REPÚBLICA DE PANAMÁ

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

Y

BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

TRIMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

(Presentado según Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y
el Acuerdo No. 18-00 de 11 de octubre de 2000)

Banco Delta

Razón Social del Emisor	:	**BANCO DELTA, S.A.**
Valores que ha registrado	:	Bonos Corporativos Valores Comerciables Negociables
Resoluciones de CNV	:	173-10 de 19-mayo-10 (Bonos Corporativos) 172-10 de 19-mayo-10 (Valores Negociables)
Teléfono y fax del Emisor	:	340-0000; 340-0019
Dirección del Emisor	:	Vía España y Calle Elvira Méndez, Torre Delta, Planta Baja
Correo Electrónico del Emisor	:	jlavergne@bandelta.com

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Banco Delta, S.A. brinda sus servicios financieros, principalmente, a los segmentos de micro y pequeña empresa, incluyendo profesionales independientes y asalariados mixtos. Con más de cuarenta años de experiencia financiera, un recurso humano experimentado y comprometido, una base tecnológica eficiente y propia, capacidad instalada y un manejo sofisticado del negocio, orientado hacia el crecimiento sano de su cartera de crédito, atendiendo nichos específicos, en los que tenga mayor capacidad de penetración y en los que cuente con ventajas competitivas, bajo condiciones crediticias saludables.

Banco Delta, S.A. y subsidiaria serán referidos como Banco Delta, S.A. o el Banco.

Al 30 de junio de 2018, el Banco Delta, S.A. completa el cuarto trimestre del período fiscal iniciado el 1° de julio de 2017.

A. LIQUIDEZ

Banco Delta, S.A. administra su liquidez bajo una política interna enfocada en mantener un nivel adecuado para la atención de sus requerimientos de capital de trabajo, así como de sus obligaciones, extender nuevos préstamos y honrar posibles retiros de depósitos. Adicionalmente, se busca obtener un rendimiento razonable en su Tesorería, dentro del marco conservador de su política de inversiones.

A continuación, se detallan las razones financieras de liquidez de Banco Delta, S.A., al 30 de junio de 2018 y al 30 de junio de 2017 (cierre fiscal previo):

	jun-18	jun-17
Efectivo y Depósitos / Total de Depósitos de Clientes	15%	20%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Depósitos de Clientes	42%	43%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Depósitos de Clientes + Obligaciones	34%	33%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Activos	28%	28%
Efectivo y Depósitos / Total de Activos	10%	13%
Préstamos, netos / Total de Depósitos de Clientes	95%	100%
Préstamos, netos / Total de Activos	64%	65%

Al 30 de junio de 2018, el total de activos es de $292 millones, de los que el principal componente es la Cartera de Crédito neta, que asciende a $188 millones y representa 64% del mismo.

Los Activos Líquidos del Banco consisten en efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos e inversiones, que suman $82 millones ó 28% del total de activos.

El total de pasivos es de $252 millones. El pasivo financiero suma $243 millones, de los que $198 millones u 81% corresponden a depósitos recibidos, $26 millones u 11% a

Bonos y Valores Comerciales Negociables y $19 millones u 8% a financiamientos recibidos.

A junio de 2018, la relación de los activos líquidos a total de depósitos es de 42%, mientras que los activos líquidos representan 34% del total de depósitos más obligaciones.

Complementariamente, el Banco cuenta con líneas de crédito a mediano plazo, además de Emisiones Públicas de Valores Comerciales Negociables y Bonos Corporativos, estructuradas como programas rotativos por hasta $10 millones y $30 millones, respectivamente.

En adición a sus políticas internas referentes a niveles de liquidez y a mantener un equilibrio entre el vencimiento de sus activos, sus fuentes de fondos y otros pasivos, Banco Delta, S.A. se encuentra en cumplimiento de la Ley Bancaria y las regulaciones dictadas por la Superintendencia de Bancos, con respecto a nivel de liquidez.

Al 30 de junio de 2018, el Banco mantenía una liquidez regulatoria de 83%.

B. RECURSOS DE CAPITAL

Banco Delta, S.A. mantiene una relación equilibrada en el crecimiento de sus activos y patrimonio, en adición a lo que se mantiene en cumplimiento de las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, que requiere un Índice Adecuación de Capital (fondos de capital sobre total de activos y operaciones fuera de balance, ponderados en función de su riesgo) mínimo de 8%, para bancos de licencia general. La adecuación de capital de Banco Delta, al 30 de junio de 2018, es de 16%.

Al 30 de junio de 2018, los Estados Financieros Consolidados Interinos de Banco Delta, S.A. reflejan un Patrimonio Neto de $40 millones, el cual incluye aportes frescos de capital, efectuados en preparación para la adopción de NIIF9 en julio de 2018, la cual incrementará el requerimiento de reservas para protección de activos financieros, contra las utilidades retenidas.

Cabe destacar que el Patrimonio de Banco Delta incluye participación accionaria de la Corporación Andina de Fomento (CAF).

Los estados financieros consolidados interinos adjuntos a este reporte, brindan mayores detalles referentes a la estructura de deuda y patrimonio.

C. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

Al 30 de junio de 2018, Banco Delta, S.A. completa el cuarto trimestre del período fiscal 2017-18, con una utilidad neta de $2.2 millones.

- **Ingreso Neto de Intereses y Comisiones**

	jun-18	jun-17	Diferencia	Variación
Ingreso de Intereses y Comisiones	37,545,712	36,979,677	566,035	2%
Gasto de Intereses y Comisiones	12,743,990	10,791,886	1,952,104	18%
Ingreso Neto de Intereses y Comisiones	**24,801,722**	**26,187,791**	**(1,386,069)**	**-5%**
Margen Financiero antes de Provisiones	66%	71%		

Al 30 de junio de 2018, Banco Delta, S.A. reporta Ingresos por Intereses y Comisiones Acumulados por $37.5 millones y Gastos de Intereses y Comisiones por $12.7 millones, para un Ingreso Neto de Intereses y Comisiones por $24.8 millones.

En comparación con el período fiscal previo, el Ingreso Neto de Intereses y Comisiones acumulado refleja una disminución de $1.5 millones ó 6%, mientras que el Margen Financiero Bruto pasa de 71% a 66%, producto de la combinación de un menor rendimiento de activos productivos y un mayor costo de los pasivos financieros.

- **Intereses y Comisiones Ganadas**

Intereses y Comisiones Ganadas	jun-18	jun-17	Diferencia	Variación
Préstamos	35,556,966	35,183,022	373,944	1%
Depósitos en Bancos	286,905	187,449	99,456	53%
Inversiones en Valores	1,701,841	1,609,206	92,635	6%
Total	**37,545,712**	**36,979,677**	**566,035**	**2%**
Activos productivos promedio				
Cartera de Crédito	194,558,403	179,786,768	14,771,635	8%
Depósitos bancarios	31,758,822	29,162,566	2,596,256	9%
Inversiones	47,776,439	40,941,145	6,835,295	17%
Total	**274,093,664**	**249,890,478**	**24,203,186**	**10%**

Los Ingresos por Intereses y Comisiones acumulados a junio de 2018, reflejan un incremento de $566 mil ó 2%, con respecto al período fiscal previo.

El saldo promedio del Activo Productivo creció $24 millones ó 10%, pasando su rendimiento de 14.8% a 13.7%: El Activo productivo de mayor crecimiento porcentual fue el portafolio de Inversiones (+$6.8 millones ó 17%), cuyo rendimiento de intereses

pasó de 3.9%a 3.6%; seguido de la Cartera de Crédito (+$14.8 millones u 8%), la cual pasó de un rendimiento Ingresos por Intereses y Comisiones de 19.6% a 18.3%.

- **Gasto de Intereses y Comisiones**

Gasto de Intereses y Comisiones	jun-18	jun-17	Diferencia	Variación
Bonos y Valores Comerciales Negociables	1,562,687	1,558,541	4,146	0%
Financiamientos Recibidos	1,469,433	886,009	583,424	66%
Depósitos	9,711,870	8,347,336	1,364,534	16%
Total	**12,743,990**	**10,791,886**	**1,952,104**	**18%**
Pasivos con Intereses, promedio				
Bonos y Valores Comerciales Negociables	26,696,908	25,295,700	1,401,209	6%
Financiamientos Recibidos	23,098,906	18,529,361	4,569,545	25%
Depósitos	190,949,407	176,267,067	14,682,340	8%
Total	**240,745,221**	**220,092,128**	**20,653,093**	**9%**

Con respecto al período fiscal previo, el acumulado del gasto de intereses y comisiones presenta un aumento de $2 millones ó 18%, no obstante que el saldo promedio del Pasivo Financiero ha crecido $21 millones ó 9%, pasando su costo de 4.9% a 5.3%: El saldo promedio de Depósitos creció $15 millones u 8%, pasando su costo de 4.7% a 5.1%; mientras que el saldo promedio de la Deuda Financiera (bonos, VCNs y financiamientos recibidos) aumentó $6MM ó 14%, y su costo pasó de 5.6% a 6.1%).

- **Provisión para Posibles Préstamos Incobrables**

Al 30 de junio de 2018, el gasto de provisión para préstamos y cuentas incobrables fue de $6.2 millones, mientras que el saldo de la Reserva Total para Protección de Cartera asciende a $10.8 millones ó 5.5% de la Cartera Total Consolidada.

Dicha Reserva equivale a 133% de la Cartera de Crédito a más de 90 días y 83% de la Cartera de Crédito a más de 30 días.

D. ANÁLISIS DE LAS PERSPECTIVAS

Banco Delta, S.A. brinda sus servicios financieros, principalmente, a los segmentos de micro y pequeña empresa, incluyendo profesionales independientes y asalariados mixtos. Con más de cuarenta años de experiencia financiera, cuenta con un recurso humano experimentado y comprometido, un core bancario de primera línea, capacidad instalada y un manejo sofisticado del negocio, orientados hacia el crecimiento sano de su cartera de crédito, atendiendo nichos específicos, en los que tenga mayor capacidad de penetración y en los que cuente con ventajas competitivas, bajo condiciones crediticias saludables.

Banco Delta, S.A. continúa cristalizando su perspectivas positivas, incrementando su captación de depósitos del público, diversificando su cartera de crédito, principalmente, con nuevos productos de activo y pasivo, mejorando el uso de su capacidad instalada, siendo cada vez más competitivo, con mayor flexibilidad en la definición del precio de sus productos y más control sobre sus márgenes de rentabilidad, en adición a lo que ha desarrollado las metodologías crediticias necesarias para brindar servicios financieros al nicho de Microfinanzas, con productos actuales y nuevos.

E. INFORME DE DESARROLLO

Al 30 de junio de 2018, el Emisor realizó pagos de intereses, correspondientes a su Emisión de Bonos Corporativos, autorizadas mediante Resolución No. CNV 173-10 de 10 de mayo de 2010.

El saldo de Bonos Corporativos de Banco Delta, S.A. emitidos y en circulación, asciende a $21,752,000.

Del mismo modo, durante este trimestre, el Emisor realizó los pagos correspondientes a su Emisión de Valores Comerciales Negociables autorizada mediante Resolución No. CNV-172-10 del 10 de mayo de 2010, cuyo saldo asciende a $4,411,000.

II. RESUMEN FINANCIERO

Para propósitos de análisis, adjuntamos un resumen del Estado de Resultados y del Balance General Consolidado de Banco Delta, S.A. para el trimestre terminado el 30 de junio de 2018 y los tres trimestres previos:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	AÑO FISCAL 2017-18			
	TRIMESTRE Jun/18	TRIMESTRE Mar/18	TRIMESTRE Dic/17	TRIMESTRE Sep/17
Ingresos por intereses y comisiones	9,281,596	9,347,668	9,384,812	9,531,636
Gastos por intereses y comisiones	3,265,632	3,160,488	3,176,122	3,141,748
Gastos de Operación	6,421,950	6,546,651	5,905,107	5,919,604
Utilidad o Pérdida Neta	190,941	468,172	833,578	674,736
Utilidad o Pérdida Neta Acumulada	2,167,427	1,976,486	1,508,314	674,736
Acciones emitidas y en circulación	94,309	89,581	89,581	89,581
Acciones promedio del período	89,975	89,581	89,581	89,581
Utilidad o Pérdida Trimestral por Acción	2.12	5.23	9.31	7.53
Utilidad o Pérdida Acumulada por Acción	24.09	22.06	16.84	7.53

BALANCE GENERAL				
Préstamos, neto	188,006,770	187,731,548	187,458,669	187,364,955
Activos Totales	292,107,816	290,769,862	286,309,273	283,788,405
Depósitos Totales	197,544,266	194,627,408	187,920,286	186,204,758
Pasivos Totales	252,123,263	252,878,439	248,877,850	246,824,484
Acciones Preferidas	-	-	-	-
Capital Pagado	21,965,971	19,965,970	19,965,970	19,965,970
Patrimonio Total	39,984,553	37,891,423	37,431,423	36,963,921

RAZONES FINANCIERAS:				
Indice de Solvencia (Patrimonio / Activo)	13.7%	13.0%	13.1%	13.0%
Dividendo / Acción Común	8.11	8.15	8.15	8.15
Deuda Total + Depósitos / Patrimonio	6.3	6.7	6.6	6.7
Préstamos / Activos Totales	64%	65%	65%	66%
Gastos de Operación / Ingresos	67%	67%	60%	59%
Morosidad / Reservas	75%	69%	58%	46%
Morosidad / Cartera Total	4.1%	3.6%	2.9%	2.1%

III. ESTADOS FINANCIEROS

Adjuntamos los Estados Financieros Interinos Consolidados de Banco Delta, S.A. al cierre del 30 de junio de 2018.

JOSE M. CABALLERO

CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO
C.P.A. NO. 0476-2017

A LA JUNTA DIRECTA
BANCO DELTA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Los estados financieros interinos consolidados de Banco Delta, S.A. y Subsidiarias, al 30 de junio 2018, incluyen el estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicita.

La administración de la Empresa, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las normas internacionales de la información financiera.

En mi revisión, los estados financieros interinos consolidados ante mencionados al 30 de junio de 2018, fueron preparados conforme a las normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

José M. Caballero
CPA No. 0476-2017

31 de agosto de 2018
Panamá, República de Panamá

BANCO DELTA, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación

30 de junio de 2018

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

BANCO DELTA, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de Revisión de los Estados Financieros Consolidados

Estado Consolidado de Situación Financiera	3, 4
Estado Consolidado de Resultados	5
Estado Consolidado de Utilidades Integrales	6
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados	9, 71

Anexos

Anexo de Consolidación – Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera	1
Anexo de Consolidación – Información sobre el Estado Consolidado de Resultados	2

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

BANCO DELTA, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de junio de 2018

(Cifras en Balboas)

	Nota	30 de junio 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Activos			
Efectivo y efectos de caja		1,620,975	1,531,494
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		3,884,921	7,732,011
A la vista extranjeros		2,128,456	1,776,037
A plazo locales		22,401,719	25,594,500
Total de depósitos en bancos		28,415,096	35,102,548
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7	30,036,071	36,634,042
Valores disponibles para la venta	8	52,414,875	43,138,003
Préstamos - sector interno		197,620,373	191,496,432
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos, neto		3,843,453	1,871,550
Intereses y comisiones descontados no ganados		5,770,150	5,768,006
Préstamos, neto	9	188,006,770	183,856,876
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	11,133,718	11,647,127
Intereses acumulados por cobrar		2,457,250	2,184,305
Gastos pagados por anticipado		1,798,776	1,191,669
Bienes adjudicados disponibles para la venta, neto	11	1,239,203	1,640,593
Impuesto sobre la renta diferido	23	1,010,296	582,988
Otros activos	12	4,010,857	3,241,120
Total de otros activos		10,516,382	8,840,675
Total de activos		292,107,816	284,116,723

El estado consolidado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados intermedios

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

	Nota	30 de junio 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Pasivos y patrimonio			
Depósitos de clientes:			
A la vista locales		1,805,442	1,495,186
A la vista extranjeros		73,807	46,797
De ahorros locales		45,323,092	41,936,377
De ahorros extranjeros		2,529,192	3,556,572
A plazo locales		129,794,147	114,104,563
A plazo extranjeros		13,518,586	17,715,053
Depósitos a plazo interbancarios-locales		4,500,000	5,500,000
Total de depósitos de clientes e interbancarios		197,544,266	184,354,548
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	14	0	1,200,000
Financiamientos recibidos	13	19,311,114	25,686,697
Bonos corporativos por pagar, neto	15	21,645,574	19,676,376
Valores comerciales negociables, neto	16	4,389,506	7,682,360
Otros pasivos:			
Cheques de gerencia y certificados		2,059,060	2,293,698
Intereses acumulados por pagar		667,241	637,267
Impuesto sobre la renta diferido	23	144,333	341,241
Otros pasivos	17	6,362,169	5,941,237
Total de otros pasivos		9,232,803	9,213,443
Total de pasivos		252,123,263	247,813,424
Patrimonio:			
Acciones comunes	18	21,056,974	19,056,974
Capital pagado en exceso		908,996	908,996
Reserva patrimonial de bienes adjudicados		256,929	217,686
Reserva para valuación de inversiones disponibles para la venta		45,202	241,493
Exceso de reserva de crédito	26	1,970,748	238,394
Provisión dinámica	26	5,024,666	5,024,666
Utilidades no distribuidas		10,721,038	10,615,090
Total de patrimonio de los accionistas		39,984,553	36,303,299
Compromisos y contingencias			
Total de pasivos y patrimonio		292,107,816	284,116,723

El estado consolidado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados intermedios

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

BANCO DELTA, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado terminados el 30 de junio de 2018

(Cifras en Balboas)

	Notas	(No Auditado) 2018	2017
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos		28,994,050	27,839,662
Depósitos a plazo		286,905	187,449
Inversiones		1,701,841	1,609,206
Comisiones sobre préstamos	21	6,562,916	7,343,360
Total de ingresos por intereses y comisiones		**37,545,712**	**36,979,677**
Gastos de intereses sobre:			
Depósitos		9,711,870	8,347,336
Financiamientos recibidos		1,469,433	886,009
Bonos y valores comerciales negociables		1,562,687	1,558,541
Total de gastos de intereses		**12,743,990**	**10,791,886**
Ingresos neto por intereses y comisiones		**24,801,722**	**26,187,791**
Menos:			
Provisión para préstamos incobrables		(5,701,993)	(5,872,376)
Provisión para inversiones deterioradas		-	(618,416)
Provisión para cuentas incobrables		(510,042)	(966,584)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		**18,589,687**	**18,730,415**
Otros ingresos (gastos):			
Cancelación anticipada y venta de equipo		232,533	122,323
Servicios de administración de seguros	6	1,312,628	1,324,607
Ganancia en venta de inversiones		82,098	222,508
Otros ingresos, neto	21	225,993	363,451
Gastos por comisiones		(640,578)	(791,664)
Total de otros ingresos , neto		**1,212,674**	**1,241,225**
Gastos Generales y Administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	6,22	9,294,221	9,117,505
Alquileres y mantenimiento		976,920	943,837
Impuestos varios		302,234	338,460
Depreciación y amortización	10	2,561,014	2,352,884
Gastos de oficina		349,824	380,287
Gastos de tecnología		1,052,510	1,015,535
Seguros		115,470	116,037
Gasto de Directores		385,343	250,616
Superintendencia de Bancos		152,746	99,448
Gastos de mercadeo		550,880	674,052
Gastos de cobranza y custodios		355,674	31,216
Gastos operativos		1,137,121	1,325,242
Otros gastos		235,986	225,231
Honorarios profesionales	6	470,756	407,524
Total de gastos generales y administrativos		**17,940,699**	**17,277,874**
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	24	1,861,662	2,693,766
Impuesto sobre la renta, neto	23	305,765	(151,393)
Utilidad neta	24	2,167,427	2,542,373

El estado consolidado de resultados debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados intermedios

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

BANCO DELTA, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

por el periodo terminados el 30 de junio de 2018

	Nota	(No Auditado) 2018	Auditado 2017
Utilidad neta		2,167,427	2,542,373
Otras utilidades (pérdidas) integrales:			
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:			
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta transferida a resultados		(82,098)	(222,508)
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta	8	(29,218)	579,580
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales, netas		(111,316)	357,072
Total de utilidades integrales del periodo		2,056,111	2,899,445

El estado consolidado de utiidades integrales debe ser leido en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados intermedios

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

BANCO DELTA, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado terminados el 30 de junio de 2018

(Cifras en Balboas)

	Nota	Acciones comunes	Capital pagado en exceso	Cambio neto en valores disponibles para la venta	Reserva dinámica	Reserva regulatoria de bienes adjudicados	Reserva regulatoria de préstamos	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 30 de junio de 2016 (Auditado)		19,056,974	767,238	(115,579)	4,114,708	217,686	505,349	9,855,760	34,402,136
Utilidad neta		-	-	-	-	-	-	2,542,373	2,542,373
Otro resultado integral									
Cambios netos en valores disponibles para la venta		-	-	357,072	-	-	-	-	357,072
Reserva dinámica de préstamos		-	-	-	909,958	-	-	(909,958)	-
Reserva regulatoria de préstamos		-	-	-	-	-	(266,955)	266,955	-
Reserva de bienes adjudicados		-	-	-	-	-	-	-	-
Total de utilidades integrales del período		-	-	357,072	909,958	-	(266,955)	1,899,370	2,899,445
Transacciones atribuibles a los accionistas:									
Dividendos pagados		-	-	-	-	-	-	(1,140,040)	(1,140,040)
			141,758						141,758
Saldo al 30 de junio de 2017 (Auditado)		19,056,974	908,996	241,493	5,024,666	217,686	238,394	10,615,090	36,303,299
Saldo al 30 de junio de 2017 (Auditado)		19,056,974	908,996	241,493	5,024,666	217,686	238,394	10,615,090	36,303,299
Utilidad neta	24	-	-	-	-	-	-	2,167,427	2,167,427
Otro resultado integral									
Cambios netos en valores disponibles para la venta	8	-	-	(196,291)	-		-	-	(196,291)
Reserva regulatoria de préstamos		-	-	-	-		1,732,354	(1,732,354)	-
Reserva de bienes adjudicados		-	-	-	-	39,243	-	(39,243)	-
Total de utilidades integrales del período		-	-	(196,291)	-	39,243	1,732,354	(1,771,597)	1,971,136
Transacciones atribuibles a los accionistas:									
Aporte de capital		2,000,000							2,000,000
Dividendos pagados		-	-	-	-	-	-	(289,883)	(289,883)
Saldo al 30 de junio de 2018 (No Auditado)		21,056,974	908,996	45,202	5,024,666	256,929	1,970,748	10,721,038	39,984,553

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

El estado consolidado de cambios en el paromonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados

BANCO DELTA, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terfminado al 30 de junio de 2018

(Cifras en Balboas)

	Nota	(No Auditado) 2018	Auditado 2017
Flujos de efectivo en las actividades de operación:			
Utilidad neta		2,167,427	2,542,373
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	10	2,561,014	2,352,884
Provisión para pérdidas en préstamos		5,701,993	5,872,375
Provisión para deterioro en Inversiones	8	82,098	469,811
Provisión para posibles perdidas cuentas incobrables		510,042	966,584
Deterioro en activo disponible para la venta		0	370,000
Deterioro en activo mantenido hasta su vencimiento		0	162,046
(Ganancia) pérdida en venta de valores, neta		(6,215,973)	222,508
Impuesto sobre la renta, neto	23	(73,325)	151,393
Ingresos por intereses		(23,254,870)	(29,636,317)
Gastos por intereses		9,478,058	10,791,886
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses y depósitos pignorados	7	4,600,000	(2,500,000)
Préstamos		(9,851,887)	(28,183,233)
Otros activos		(1,915,706)	(2,218,282)
Depósitos de clientes		13,189,718	16,174,962
Otros pasivos		(10,614)	(259,371)
Efectivo generado de operación:			
Intereses cobrados		22,866,350	29,322,911
Intereses pagados		(9,256,282)	(10,619,049)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		10,578,043	(4,016,519)
Actividades de inversión:			
Compra de valores disponibles para la venta	8	(36,361,632)	(34,451,654)
Ventas de valores disponibles para la venta	8	33,022,344	29,734,358
(Compra) venta de valores mantenidos hasta su vencimiento		0	0
Ventas de propiedades y equipos			979,347
Adquisición de propiedades, equipos y activos intangibles	10	(2,047,605)	(2,586,314)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(5,386,893)	(6,324,263)
Actividades de financiamiento:			
Nuevos financiamientos recibidos		(6,375,583)	16,514,672
Producto del aumento de capital		2,000,000	0
Pagos de valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(1,200,000)	200,000
Producto de la emisión de valores comerciales negociables		(3,292,854)	1,928,793
Producto (redenciòn) de la emisión de bonos		1,969,198	2,197,280
Dividendos pagados de acciones comunes	18	(289,882)	(1,140,040)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(7,189,121)	19,700,705
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(1,997,971)	9,359,923
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		30,534,042	21,174,119
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	7	28,536,071	30,534,042

El estado consolidado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(1) Información General

Banco Delta, S.A., en adelante el "Banco", se constituyó bajo Escritura Pública No.5736 del 30 de agosto de 1972 según las leyes de la República de Panamá, inicialmente, con la razón social Financiera Delta, S.A. mediante Escritura Pública No.835 de 16 de febrero de 1998 se cambió la razón social de Financiera Delta, S.A. a Grupo Financiero Delta, Corp., mediante Escritura Pública No.18857 del 22 de junio de 2006 se cambió la razón social de Grupo Financiero Delta, Corp. a Banco Delta, S.A. (BMF). Mediante Escritura Pública No.16159 del 19 de junio de 2014 se cambió la razón social de Banco Delta, S.A. (BMF) a Banco Delta, S.A. El Banco es una entidad 2.43% poseída por la Corporación Andina de Fomento (CAF) y 97.57% por Grupo Financiero Bandelta, S.A., que a su vez es 100% poseída por Grupo Bandelta Holding, Corp.

La oficina principal está ubicada en Vía España y Calle Elvira Méndez, Torre Delta, mezanine, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Con fecha 27 de junio de 2006, la Superintendencia de Bancos de Panamá (la "Superintendencia"), mediante Resolución S.B.P. No.057-2006, le otorgó al Banco licencia para operar como Banco de Microfinanzas. El Banco se notificó de dicha Resolución el 30 de junio de 2006 e inició operaciones bancarias el 3 de julio de 2006. Posteriormente y a través de Resolución SBP - No.0077-2014, de fecha 13 de junio de 2014, la Superintendencia cancela y deja sin efecto la Licencia Bancaria para Microfinanzas y resuelve otorgar Licencia General a Banco Delta, S.A., para llevar a cabo el negocio de banca en cualquier parte de la República de Panamá y transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior, y realizar aquellas actividades que la Superintendencia autorice.

El Banco y su subsidiaria Leasing de Panamá, S.A. se dedican, principalmente, a proporcionar financiamiento para capital de trabajo a Micro y Pequeñas Empresas, así como para la compra de vehículos, equipos y maquinarias, a través de préstamos y arrendamientos financieros, sobregiros, préstamos personales, préstamos hipotecarios, préstamos comerciales, líneas de crédito y factoring.

Leasing de Panamá, S.A. es una subsidiaria 100% poseída por el Banco, constituida el 20 de julio de 1990 según las leyes de la República de Panamá, y es una sociedad dedicada al arrendamiento de bienes muebles en períodos de 36 a 87 meses.

Rueland Investment, Inc. es una subsidiaria 100% poseída por el Banco, constituida bajo Escritura Pública No.527 del 6 de febrero de 2001 según leyes de la República de Panamá, dedicada a la inversión en bienes inmuebles.

Delta Entregas, S.A. es una subsidiaria 100% poseída por el Banco, constituida el 5 de agosto del 2010, según las leyes de la República de Panamá, dedicada a ofrecer servicios de mensajería.

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, a través del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008, que adopta el texto

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(1) Información General, continuación

único del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, así como de resoluciones y acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mìnimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgo de créditos y de mercado, para prevención de lavado de dinero, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos de Panamá, para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 y la Ley No.42 del 2 de octubre de 2000, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales.

El Banco tiene valores para oferta pública registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados del Banco, han sido preparados de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidas por el Concejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Estos estados financieros consolidados fueron aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 31 de julio de 2018.

(b) Base de Medición

Estos estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico o costo amortizado, exceptuando los valores disponibles para la venta, los cuales se miden a su valor razonable; y los activos adjudicados para la venta, los cuales se miden al menor del valor en libros o el valor razonable menos costos de venta.

El Banco reconoce todos los activos financieros al momento de su registro inicial bajo el método de liquidación.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Estos estados financieros consolidados son presentados en balboas (B/.). El balboa es la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, la cual se considera como la moneda funcional del Banco.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los periodos presentados en estos estados financieros consolidados.

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(a) Base de Consolidación

(a.1) Subsidiarias

El Banco controla una subsidiaria cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esa subsidiaria.

Los estados financieros de las subsidiarias, descritas en la Nota 1, están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cese el mismo.

Los resultados de las subsidiarias adquiridas o dispuestas durante el año son incluidos en el estado consolidado de resultados desde la fecha efectiva de adquisición o hasta la fecha efectiva de la disposición, según corresponda.

(a.2) Transacciones Eliminadas en la Consolidación

La totalidad de los activos y pasivos, patrimonios, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre las entidades que conforman el Banco se eliminan al preparar los estados financieros consolidados.

(b) Medición de Valor Razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual el Banco tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, el banco mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base continua.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Banco utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entradas observables relevantes y minimizan el uso de datos de entradas no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia de valor razonable es un precio de mercado cotizado en un mercado activo. En el caso de que el mercado de un instrumento financiero no se considere activo, se usa una técnica de valuación. La decisión de si un mercado está activo puede incluir, pero no se limita a, la consideración de factores tales como la magnitud y frecuencia de la actividad comercial, la disponibilidad de los precios y la magnitud de las ofertas y ventas. En los mercados que no sean activos, la garantía de obtener que el precio de la transacción proporcione evidencia del valor razonable o de determinar los ajustes a los

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

precios de transacción que son necesarios para medir el valor razonable del instrumento, requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación.

El valor razonable de un depósito a la vista no es inferior al monto a pagar cuando se convierta exigible, descontado desde la primera fecha en la que pueda requerirse el pago. El Banco reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

(c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista y depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

(d) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores son medidas inicialmente al valor razonable más, los costos incrementales relacionados a la transacción, y posteriormente son contabilizadas basadas en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a las características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición. La clasificación utilizada por el banco se detalla a continuación:

Valores Disponibles para la Venta

En esta categoría se incluyen las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas por un período de tiempo indefinido, que se pueden vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, tasa de cambio monetarios o precios de mercado de las acciones. Estas inversiones se miden a valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en el estado consolidado de utilidades integrales usando una cuenta de reserva de valuación hasta que sean vendidos o redimidos (dados de baja) o se haya determinado que una inversión se ha deteriorado en valor; en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el estado consolidado de utilidades integrales se incluye en el resultado de operaciones en el estado consolidado de resultados.

Deterioro de Valores Disponibles para la Venta

El Banco evalúa a cada fecha de reporte, si existe evidencia objetiva de deterioro en las inversiones en valores. En el caso de instrumentos de patrimonio, una disminución significativa y prolongada en el valor razonable por debajo de su costo es considerada para determinar si el mismo está deteriorado.

Si existe alguna evidencia objetiva de deterioro para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada es rebajada del patrimonio y reconocida en el estado consolidado de resultados.

Si en un período subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumentara y el aumento está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de la pérdida por deterioro reconocida en el estado consolidado

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

de resultados, la pérdida por deterioro se reversará a través del estado consolidado de resultados.

Cuando el valor razonable de las inversiones en instrumentos de capital no puede ser medido confiablemente, las inversiones permanecen al costo.

(e) Préstamos

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y originados generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, intereses y comisiones de manejo no devengadas y la reserva para pérdidas en préstamos. Los intereses y comisiones de manejo no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de línea recta.

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamiento de equipo rodante y otros, los cuales son reportados como parte de la cartera de préstamos al valor presente del arrendamiento. El factoraje consiste en la compra de facturas, que se presentan a su valor principal pendiente de cobro. Las facturas descontadas por cobrar, netas de sus montos retenidos y su interés cobrado por adelantado se presentan como parte de la cartera de préstamos.

(f) Reserva para Pérdidas en Préstamos

El Banco evalúa mensualmente, si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de un préstamo o cartera de préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinados durante el período se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y se acredita a una cuenta de reserva para posibles préstamos incobrables. La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado consolidado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable se disminuye de la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones subsiguientes de préstamos previamente castigados como incobrables, aumentan la cuenta de reserva.

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías las cuales indican si existe evidencia objetiva del deterioro, es decir, individualmente para los préstamos que son individualmente significativos y colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

- *Préstamos Individualmente Evaluados*

  Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados se determinan con base en una evaluación de las exposiciones caso por caso. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro, para un préstamo individualmente significativo, éste se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro. La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, contra su valor en libros actual y el monto de

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

cualquier pérdida se reconoce como una provisión para pérdidas en el estado consolidado de resultados. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de la cuenta de reserva para posibles préstamos incobrables.

- *Préstamos Colectivamente Evaluados*
  Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, el Banco principalmente utiliza modelos estadísticos de tendencias históricas de probabilidad de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida y realiza un ajuste si las condiciones actuales económicas y crediticias son tales que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas. Las tasas de incumplimiento, las tasas de pérdida y el plazo esperado de las recuperaciones futuras son regularmente comparadas contra los resultados reales para asegurar que siguen siendo apropiados.

- *Reversión por Deterioro*
  Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada disminuyendo la cuenta de reserva para posible préstamos incobrables. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado consolidado de resultados.

- *Préstamos Reestructurados*
  Son préstamos que, debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor, se les ha documentado formalmente una variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa o garantías), y el resultado de la evaluación de su condición actual no permite clasificarlos como normal. Estos préstamos una vez que son reestructurados se mantienen, por un período de seis (6) meses, en la clasificación de riesgo anterior a la reestructuración, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la reestructuración.

(g) *Propiedades, Mobiliarios, Equipos y Mejoras*
Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras comprenden edificios, mobiliarios y mejoras utilizados por sucursales y oficinas. Todas las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras son registrados al costo histórico menos depreciación y amortización acumulada. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que el Banco obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento se cargan al estado consolidado de resultados durante el período financiero en el cual se incurren.

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Los gastos de depreciación de propiedades, mobiliarios y equipos y amortizaciones a mejoras se cargan a las operaciones corrientes utilizando el método de línea considerando la vida útil de los activos. Los terrenos no se deprecian. La vida útil de los activos se resume como sigue:

- Edificio	Hasta 30 años
- Mobiliario y equipo	3 - 10 años
- Programa de cómputo	4 – 9 años
- Mejoras a la propiedad	5 - 10 años

La vida útil de los activos se revisa y se ajusta si es apropiado, en cada fecha de reporte. Las propiedades y equipo se revisan para determinar si existe un deterioro, siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y valor en uso.

(h) Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta

Los activos no corrientes, o grupo para disposición que comprende activos y pasivos, incluyendo bienes adjudicados mantenidos para la venta, que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo son clasificados como mantenidos para la venta.

Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos o los componentes de un grupo de activos para su disposición, se volverá a medir de acuerdo a las políticas contables del banco. A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Se reconocerá una pérdida por deterioro debido a las reducciones del valor inicial del valor de los activos. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado consolidado de resultados.

(i) Depósitos, Financiamientos Recibidos, Bonos por Pagar y Valores Comerciales Negociables

Estos instrumentos son el resultado de los recursos que el banco recibe y estos son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva, excepto para los pasivos que el banco decida registrar a valor razonable con cambios en resultados. El banco clasifica los instrumentos de capital en pasivos financieros o en instrumentos de capital de acuerdo con la sustancia de los términos contractuales del instrumento.

(j) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en los cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el

Lic José M. Caballero S
CPA No. 0476-2017

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto por intereses bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los valores entregados como colateral seguirán contabilizados en el estado financiero consolidado, ya que la contraparte no tiene derecho de propiedad sobre los valores a menos que haya un incumplimiento del contrato por parte del Banco.

(k) Garantías Financieras

Las garantías financieras emitidas son contratos que exigen al banco realizar pagos específicos en nombre de sus clientes, para rembolsar al beneficiario de la garantía, en caso que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, según los términos y condiciones del contrato.

Los pasivos por garantías financieras son reconocidos inicialmente al valor razonable, este valor inicial es amortizado por la duración de la garantía financiera. Subsecuentemente, la garantía se registra al mayor entre el monto amortizado y el valor presente de los pagos futuros esperados. Las garantías financieras se incluyen en el estado consolidado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

(l) Acciones Comunes

El Banco clasifica un instrumento de capital como pasivo o patrimonio de acuerdo a la sustancia y términos contractuales del instrumento. Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad, después de deducir todos sus pasivos.

Las acciones comunes se emiten a su valor nominal sin costos ni gastos de ninguna índole por ser de emisión privada.

(m) Utilidad por Acción

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período.

(n) Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses, incluyendo los intereses descontados por adelantado, son reconocidos en el estado consolidado de resultados para todos los instrumentos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero. El cálculo incluye todas las comisiones pagadas o recibidas entre las partes, los costos de transacción y cualquier prima o descuento.

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(o) Ingresos por Comisiones

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, y otros servicios bancarios son reconocidos como ingreso bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación.

Las comisiones de manejo de préstamos descontadas por adelantado sobre transacciones a mediano y largo plazo son diferidas y amortizadas a ingresos usando el método de línea recta durante la vida del préstamo. Las comisiones de préstamos están incluidas como ingresos por comisión sobre préstamos en el estado consolidado de resultados.

(p) Reconocimiento de Ingresos por Arrendamientos

Los ingresos por arrendamiento se reconocen en el momento en que el arrendatario tiene el derecho a utilizar el activo arrendado. Los contratos de arrendamiento se perfeccionarán cuando ocurran los siguientes elementos:

- consentimiento de los contratantes;
- objeto cierto que sea materia del contrato;
- causa de la obligación que se establezca; y
- el contrato conste por escrito.

(q) Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta estimado es el impuesto a pagar sobre la renta gravable del año, utilizando las tasas de impuesto vigentes a la fecha del estado consolidado de situación financiera y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resultan de diferencias temporales entre los saldos en libros de activo y pasivo para reportes financieros y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Estas diferencias temporales se esperan reversar en fechas futuras. Si se determina que el impuesto diferido no se podrá realizar en años futuros, éste sería disminuido total o parcialmente.

(r) Información por Segmento

Un segmento de negocio es un componente del Banco, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Gerencia para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

(s) Compensación basada en Acciones

El valor razonable a la fecha de otorgamiento de las opciones entregadas al personal es reconocido como un gasto de personal con el correspondiente aumento en el patrimonio,

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

en el período de concesión. El monto reconocido como gasto es ajustado para reflejar la cantidad real de acciones con opción de compra que se confieren, de tal manera que el monto reconocido finalmente como un gasto se base en el número de opciones sobre acciones que cumplen con el servicio relacionado y con las condiciones de rendimiento fuera del mercado a la fecha de otorgamiento.

El valor razonable se determina usando modelos apropiados de valuación tomando en consideración los términos y condiciones bajo las cuales el instrumento fue otorgado. Los períodos de concesión incluyen condiciones de servicio y desempeño de la acción.

(t) Operaciones de Seguros

Los contratos de seguros son aquellos contratos en los que se ha aceptado un riesgo significativo de seguro de otra parte (el asegurado) comprometiéndose a compensar al asegurado u otro beneficiario cuando un acontecimiento futuro incierto (el evento asegurado) afecte de forma adversa al asegurado o beneficiario. Como regla general, el Banco determina si el contrato tiene un riesgo significativo de seguro, mediante la comparación de los beneficios cobrados con los beneficios que se deben pagar si el evento asegurado ocurre. Un contrato de seguros puede también transferir riesgos financieros. Los contratos de seguros se mantienen por el remanente de su duración, independientemente de que el riesgo de seguro disminuya significativamente, hasta que todos los riesgos y obligaciones se extingan o expiren. En el curso normal de sus operaciones, el Banco ha contratado acuerdos de reaseguros con reaseguradores.

Los ingresos y egresos por operaciones de seguros se registran de la siguiente manera: Las primas por cobrar son reconocidas cuando se emite la póliza de seguros. El ingreso por primas correspondiente al período contratado previsto en la póliza se reconoce al momento del inicio de la cobertura sin considerar el estado de pago de la prima. La cobertura se inicia con la aceptación de la solicitud del seguro por parte del cliente y con el cobro de la prima, el cual podrá ser en forma fraccionada y se difiere su reconocimiento como ingreso cuando se cobre una prima única, durante la vigencia de la póliza.

(u) Acciones Preferidas

Las acciones preferidas se clasifican como parte del patrimonio, debido a que el Banco tiene total discreción en su redención y declaración de dividendos. El pago de los dividendos se deduce de las utilidades no distribuidas

(v) Información comparativa

Algunas cifras del 30 de junio de 2017 fueron reclasificadas para uniformar su presentación con la de los estados financieros consolidados del 30 de junio de 2018.

(w) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones aún No Adoptadas

A la fecha de los estados financieros consolidados existen normas, modificaciones e interpretaciones, las cuales no son efectivas para el período terminado el 30 de junio de

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

2018; por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Entre las modificaciones tenemos:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
  En junio de 2014, el International Standards Board (IASB) emitió la versión final de la Norma Internacional de Información Financiera No.9 (NIIF 9) Instrumentos Financieros, la cual reemplaza la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (NIC 39).

  La NIIF 9 es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Su adopción anticipada es permitida.

  Estrategia de Implementación
  El proceso de implementación de la NIIF 9 del Banco fue regido por un equipo interdepartamental cuyos miembros incluyen representantes de las áreas de riesgo, tesorería e inversiones, finanzas, procesos, manejo de la información gerencial y tecnología de la información. El equipo interdepartamental se reunió durante el año 2017 y parte del 2018, para retar y validar los supuestos claves, tomar desiciones y dar seguimiento al avance de la implementación.

  El Banco ha completado la evalución preliminar del impacto y análisis contable de la nueva norma, de los trabajos de diseño, desarrollo y ejecución de los modelos, sistemas y procesos para establecer la clasificacion y medición de los activos financieros y generar los cálculos de las pérdidas esperadas correspondientes, implementando un plan de comunicación de avance a la alta gerencia y a la Junta Directiva.

  Clasificación y medición – Activos Finacieros
  El nuevo enfoque para la clasificación y medición de los activos financieros, refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de caja.

  El modelo incuye tres categorias de clasificación para los activos financieros a saber:

  Costo Amortizado (CA)
  Un activo financiero es medido a su costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

  - El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener el activo para obtener flujos de caja contractuales ;y

  - Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.

Lic. José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)

Un instumento de deuda es medido a VRCOUI solo si cumple con ambas de las siguiente condiciones y no ha sido designado como VRCR:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros, y ;

- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Banco puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de las otras utilidades integrales. Esta elección se debe hacer sobre la base de intrumento por instrumento.

Valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

Todos los otros activos financieros son medidos a su valor razonable con cambios en resultados.

La norma elimina las categorias existentes de la NIC 39 de mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y partidas por cobrar e inversiones disponibles para la venta.

Evaluación del modelo de negocio

El banco realizó una evaluación a nivel de portafolios y del área de negocios del objetivo del modelo de negocios que aplica a los intrumentos financieros de dichos portafolios con el fin de documentar cómo se gestionan los mismos. La información que fue considerada incluyó lo siguiente:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica que incluyen la estrategia de la gerencia para definir:

  (i) el cobro de ingresos por intereses contracuales
  (ii) mantener un perfil de rendimiento de interés definido
  (iii) mantener un rango de duración específico
  (iv) poder vender en cualquier momento por necesidades de liquidez o con el fin de optimizar el perfil de riesgo/ retorno de un portafolio con base en las tasas de interés, márgenes de riesgo, la duración actual y la meta definida.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- La forma en que se reporta a la alta gerencia del Banco sobre el comportamiento de los distintos portafolios.
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos:
- La frecuencia y el valor de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expetativas sobre la actividad de ventas futuras.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar y cuyo rendimiento es evaluado solamente con base en el cambio de su valor razonable son medidos a valor razonable con cambios en resultados debido a que estos no son mantenidos para cobrar flujos de caja contractuales sino para obtener flujos de caja contractuales y vender estos activos financieros.

Evaluación sobre si los flujos de caja contractuales son solamente pago de principal e intereses

Para el propósito de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. "Interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un periodo de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamos y otros costos asociados, al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Banco se enfocó en los términos contractuales del instrumento.

Esta evaluación consideró, entre otros:

- Eventos contingentes que podrían cambiar el monto y/o periodicidad de los flujos de caja.
- Condiciones de apalancamiento.
- Términos de pago anticipado y extensión.
- Términos que limitan al Banco para obtener flujos de caja de activos específicos.
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo.

Principales clasificaciones por cambios de la norma

Basado en la evaluación preliminar sobre los posibles cambios en clasificación y medición de activos financieros mantenidos al 30 de junio de 2018, estos son los resultados preliminares:

- Las inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento medidas a costo amortizado bajo NIC 39 en su mayoría serán clasificadas como VRCOUI bajo NIIF 9.

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- Los préstamos y depósitos bancarios que son clasificados como préstamos y depósitos y medidos a costo amortizado bajo NIC 39 mantendrán esta medición bajo NIIF 9.
- Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta bajo NIC 39 serán clasificados como VRCOUI bajo NIIF 9, al menos que sus flujos contractuales no sean solamente pagos de principal e intereses en cuyo caso serán clasificados a VRCR.
- Los instrumentos en valores medidos a VRCR bajo NIC 39 en su mayoría serán clasificados a VRCOUI bajo NIIF 9 al menos que sus flujos no sean solamente pagos de principal e intereses
- Los derivados mantenidos para administrar riesgos que son clasificados a VRCR bajo NIC 39 mantendrán esta medición bajo NIIF 9.

Deterioro de activos financieros
La norma reemplaza el modelo de "pérdida incurrida' de la NIC 39 por un modelo de pérdida crediticia esperada" (PCE). El Banco consultó expertos en la materia para evaluar sus activos financieros y desarrollar modelos de pérdida crediticia esperada adecuados.

El nuevo modelo de deterioro es aplicable a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCR:

- Instrumentos de deuda;
- Arrendamientos por cobrar;
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamos emitidos

No se reconoce pérdida por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

La evaluación de si se presentó o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de un activo financiero es uno de los juicios críticos implementados en el modelo de deterioro.

Las reservas para pérdidas se reconocen por el monto equivalente a la PCE de 12 meses en los siguientes casos:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Para el resto de los casos las reservas se reconocen con base en el monto equivalente a la PCE durante el tiempo de vida total del activo.

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La reserva para pérdidas en arrendamientos por cobrar se medirá siempre con base en la PCE durante el tiempo de vida total del activo.

La PCE a 12 meses es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte.

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

Se determinó si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial considerando información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo información y análisis de carácter cuantitativo y cualitativo basados en la experiencia histórica y la evaluación experta de crédito incluyendo información con proyección a futuro.

El Banco ha tomado como principales indicadores del incremento significativo en el riesgo las variaciones y los días de morosidad y calificación de riesgo.

Calificación de Riesgo de Crédito

El Banco asignó una calificación de riesgo de crédito a cada activo financiero con base en un modelo que incorpora una serie de datos predictivos de la incurrencia de pérdidas. Los modelos fueron desarrollados y aplicados durante varios períodos para evaluar su razonabilidad. Se utilizan las calificaciones de riesgo para poder identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario. En lo que respecta a las inversiones extranjeras y depósitos colocados se utilizó la calificación de riesgo internacional de Fitch, Standard and Poor's o Moody's y para los locales Equilibrium, SCR- Riegos y PCR y sus cambios para establecer si había un incremento significativo de riesgo y para el cálculo de la probabilidad de incumplimiento (PI).

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora.

Cada exposición será asignada a una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones estarán sujetas a seguimiento continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

El Banco determinó que una exposición a riesgo de crédito refleja un incremento significativo desde su reconocimiento inicial si, basado en los modelos de clasificación de riesgo de crédito y/o días de morosidad, se presenta una desmejora significativa sobre un rango determinado.

En ciertas instancias, fundamentando la toma de decisiones en el juicio experto y, en la medida de lo posible, experiencia histórica relevante, el Banco determina que una exposición ha incrementado significativamente su riesgo de crédito basándose en indicadores cualitativos particulares que considera son relevantes y cuyo efecto no se reflejaría integralmente de otra forma.

Como límite, y según lo requerido por NIIF 9, un incremento significativo en riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando un activo presenta morosidad por más de 30 o 60 días, dependiendo del activo. El Banco determina el periodo de morosidad contando el número de días desde la última fecha de pago realizado.

El Banco tiene la intención de monitorear la efectividad de los criterios utilizados para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito por medio de revisiones regulares.

Definición de pérdida

El Banco consideró un activo financiero en incumplimiento cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito al Banco, sin toma de acciones por parte del Banco para adjudicar colateral (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 30 días para los sobregiros empresariales, 120 días para los hipotecarios residenciales o 90 días en cualquier otra obligación crediticia.

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, el Banco consideró los siguientes indicadores:

• Cuantitativos - el estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor al Banco; y
• Cualitativos - el incumplimiento de cláusulas contractuales

Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en incumplimiento son específicos según el tipo de cartera y su importancia y pueden variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias y tendencias.

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Medición de la PCE

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de acuerdo a los siguientes rubros:

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte.
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte .
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de caja contractuales que son adeudados al Banco en el caso que se ejecute el compromiso y los flujos de caja que el Banco espera recibir; y
- Contratos de garantías financieras: los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que el Banco espera recuperar.

Generando la estructura de término de la probapilidad de incumplimiento (PI)

Los días de morosidad son el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones en la cartera de crédito de consumo. Para la cartera de crédito empresarial se toman los siguientes como insumos principales: días de morosidad, reestructuraciones, clasificación de riesgo, marcas de incumplimiento y umbrales de materialidad. La intención de obtener información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito es poder levantar un análisis por días de morosidad, segmento, tipo de producto y deudor así como por la calificación de riesgo de crédito.

El Banco diseñó y evaluó modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y generar estimados de la PI sobre la vida remanente de las exposiciones y como se espera que estas cambien en transcurso del tiempo.

Se espera que este análisis incluya la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasa de pérdida y los cambios de factores macro económicos clave sobre el riesgo de pérdida. El principal indicador macro económico es la variación en el Producto Interno Bruto (PIB).

La PI de las inversiones extranjeras y depósitos colocados se estimó usando proxys de mercado líquidos (Credit Default Swaps "CDS") con base en la calificación de riesgo internacional y la industria de la inversión o depósito.

Insumos en la medición de la PCE

Los insumos clave en la medición de la PCE son los términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI)
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI)
- Exposición ante el incumplimiento (EI)

Los estimados de PI son calculados a cierta fecha, utilizando modelos estadísticos de calificación y herramientas adecuadas a las distintas categorías de contraparte

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

y exposición. Los modelos estadísticos fueron adquiridos de firmas reconocidas a nivel internacional o desarrollados internamente basados en datos históricos. Estos modelos se alimentan de factores cuantitativos de los clientes y pueden también considerar factores cualitativos. Si una exposición migra entre categorías de calificación, entonces esto resulta en un cambio en el estimado de la PI asociada. Las PI son estimadas considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones y las tasas de prepago estimadas. En el caso de las inversiones extranjeras y depósitos colocados, la PCE se obtiene de la probabilidad de impago implícita en los "Credit Default Swaps" utilizados como proxys para cada bono o depósito con base en su calificación de crédito internacional e industria.

El Banco estimó los niveles de la PDI basado en un histórico de tasas de recuperación observadas (correspondiente a la porción de EI en incumplimiento que efectivamente se recupera) y estimadas (correspondiente a la porción de EI en default que se estima recuperable). Los modelos de PDI consideran el activo financiero, colateral y costos de recuperación de cualquier garantía integral. El Banco puede calibrar el estimado de la PDI para diferentes escenarios económicos. En el caso de las inversiones extranjeras y depósitos colocados, el Banco utilizó la PDI implícita en los CDS.

En la mayoría de los casos la EI es equivalente al saldo vigente de los contratos; la única excepción es para las contingencias. Para las contingencias es necesario incluir en el EI variables como saldo vigente, saldo dispuesto y FCC (factor de conversión de crédito) ya que el propósito es poder estimar la exposición en el momento de incumplimiento de las operaciones que se encuentran activas

El Banco espera determinar la EI de la exposición actual a la contraparte y los cambios potenciales a la cifra actual permitida bajo contrato, incluyendo cualquier amortización.

Proyección de condiciones futuras

El Banco incorporó información sobre condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial como en su medición de PCE.

La información externa incluye datos económicos y proyecciones publicadas por cuerpos gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que el

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Banco opera, organizaciones supranacionales como OECD y el Fondo Monetario Internacional, y proyecciones académicas y del sector privado.

Se espera que el caso base represente el resultado más probable y alineado con la información utilizada por el Banco para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuesto. Los otros escenarios representarían un resultado más optimista y pesimista. El Banco también planea realizar periódicamente pruebas de tensión de impacto extremo para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

Clasificación –Pasivos financieros

La norma en gran medida conserva los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación de los pasivos financieros.

No obstante, bajo la NIC 39 todos los cambios en el valor razonable de los pasivos designados como a VRCR se reconocen en resultados, mientras que bajo la nueva norma estos cambios en el valor razonable por lo general se presentan de la siguiente manera:

- El importe del cambio en el valor razonable que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo se presenta en el otro resultado integral; y
- El importe restante del cambio en el valor razonable se presenta en resultados.

El Banco no ha designado ningún pasivo a VRCR y no tiene intención de hacerlo.

Contabilidad de coberturas

El plan actual del Banco es aplicar los requerimientos de la contabilidad de coberturas de la NIIF 9 desde la fecha de aplicación inicial.

Las relaciones de cobertura que cumplen los requisitos de la contabilidad de coberturas de acuerdo con la NIC 39, que también cumplen los requisitos de la contabilidad de coberturas de acuerdo con los criterios de la NIIF 9 después de tener en cuenta cualquier nuevo reequilibrio de la relación de cobertura en el momento de la transición, se considerarán como continuación de las relaciones de cobertura.

En el momento de la aplicación inicial de los requerimientos de la contabilidad de coberturas de la NIIF 9 el Banco comenzará a aplicar dichos requerimientos desde el mismo momento en que cese de utilizar los requerimientos de la contabilidad de coberturas de la NIC 39 y considerará la razón de cobertura de acuerdo con la NIC 39 como el punto de partida para reequilibrar la razón de cobertura de una relación de cobertura que continúa.

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La entidad descontinúa prospectivamente la contabilidad de cobertura solo cuando la relación o parte de la cobertura deja de satisfacer los criterios de calificación luego de cualquier reequilibrio. Esto incluye casos cuando el instrumento de cobertura expira o es vendido, terminado o ejercido. Descontinuar la contabilidad de cobertura puede ya sea afectar la relación de cobertura en su totalidad o solo una parte de ella, manteniendo la relación de cobertura para lo restante.

El Banco planea optar por designar una o varias relaciones de cobertura entre un instrumento de cobertura y una partida cubierta con una o varias entidades externas al Banco, así como también, optar por coberturas entre entidades del mismo Banco.

Impacto en la planificación de capital
El impacto principal sobre el capital regulatorio del Banco surge de los nuevos requerimientos para el deterioro de la NIIF 9, el cual se afecta a través de las utilidades no distribuidas en el capital primario.

Transición
Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de la norma por lo general se aplicarán retrospectivamente, con excepción de lo siguiente:

El Banco planea aprovechar la exención que le permite no reexpresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los cambios de clasificación y medición. Las diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resultan de la adopción de la norma se reconocerán en las utilidades retenidas y reservas al 1 de julio de 2018.

Revelación
La norma requerirá nuevas revelaciones en particular respecto a la contabilidad de cobertura, el riesgo de crédito y las pérdidas de crediticias esperadas.

Evaluación preliminar del impacto
Activos Financieros:
El impacto más significativo en los estados financieros del Banco ocasionado por la implementación de esta norma son los nuevos requerimientos para la reserva por deterioro.

La evaluación preliminar del Banco al 30 de junio de 2018 indica que la aplicación de la NIIF 9 resultará en un requerimiento de reserva estimada mayor en comparación con la reserva bajo NIC 39 al 1 de julio del año 2018;. La nueva reserva de inversiones representará entre un 1% y 3% del total de las reservas NIIF 9.

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La reserva para pérdidas de la NIIF 9 presentará un incremeto global estimado mayor al 100% con respecto a la reserva bajo NIC 39.

Pasivos financieros:
La evaluación preliminar del Banco indicó que no existiría ningún impacto material con la aplicación de los requerimientos de la NIIF 9 relacionados con la clasificación de los pasivos financieros al 1 de julio de 2018.

- NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes. Esta norma establece un marco integral para determinar cómo, cuánto y el momento cuándo el ingreso debe ser reconocido. Esta norma reemplaza las guías existentes, incluyendo la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes. La NIIF 15 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

  El Banco está evaluando el posible impacto de la aplicación de la NIIF 15 sobre sus estados financieros consolidados intermedios.

- NIIF 16 Arrendamientos, emitida el 13 de enero de 2016, la cual reemplaza la actual NIC 17 Arrendamientos. La NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros para el arrendatario. En su lugar, todos los arrendamientos son reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Los arrendamientos se miden al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y se presentan ya sea como activos arrendados (activos por derecho de uso) o junto con inmuebles, mobiliario y equipo. La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que tambiíen adopten al NIIF 15 – Ingresos de Contratos con Clientes.

  El Banco está evaluando el posible impacto de la aplicación de la NIIF 16 sobre sus estados financieros consolidados.

(4) Administración de Riesgos Financieros

Las actividades del Banco están expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera.

Las políticas de administración de riesgo son diseñadas para identificar y analizar estos riesgos, para establecer límites y controles apropiados para el riesgo, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites por medio de sistemas de información fiables y

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

actualizados. Regularmente revisa las políticas y sistemas de administración de riesgo para reflejar los cambios en el mercado, los productos y las mejores prácticas.

La administración del riesgo es realizada por la Gerencia de Riesgo bajo las políticas aprobadas por la Junta Directiva. La Gerencia de Riesgo identifica, evalúa, da cobertura, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados a las operaciones por medio de reportes internos de riesgos que analizan las exposiciones de riesgos en base al grado y magnitud de los mismos. Estos riesgos incluyen riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de moneda extranjera, el riesgo de tasa de interés del valor razonable y riesgo de precio), el riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo.

Las actividades del Banco se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal el estado consolidado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros, por lo que está expuesto a los siguientes riesgos en el uso de los mismos:

a. Riesgo de Crédito
b. Riesgo de Mercado
c. Riesgo de Liquidez
d. Riesgo Operacional

Para tal efecto, la Junta Directiva, ha nombrado comités que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto y que a continuación se detallan:

- Junta Directiva
- Comité de Auditoría
- Comité de Gobierno Corporativo
- Comité de Riesgos
- Comité de Crédito
- Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Recursos Humanos
- Comité de Tecnología

a. Riesgo de crédito

Se está expuesto al riesgo de crédito, cuando la contraparte provoque una pérdida financiera al incumplir en la liquidación de una obligación. El riesgo de crédito es el riesgo más importante para el negocio. La administración, por lo tanto, maneja cuidadosamente su exposición al riesgo de crédito. La exposición al crédito se da principalmente durante las actividades de préstamos que conducen al otorgamiento de préstamos y anticipos, y las actividades de inversiones que llevan títulos de valores y otras cuentas en la cartera de activos.

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- *Medición del riesgo de crédito*

Préstamos y anticipos - En la medición del riesgo de crédito de préstamos y anticipos a los clientes y a los bancos a un nivel de contraparte, se refleja tres componentes (i) la 'probabilidad de incumplimiento' por parte del cliente o contraparte sobre las obligaciones contractuales; (ii) la exposición actual a la contraparte y su probable desarrollo futuro, en la que se deriva la 'exposición por incumplimiento'; y (iii) la probabilidad de la tasa de recuperación sobre las obligaciones en incumplimiento (la 'pérdida por incumplimiento').

Estas mediciones del riesgo de crédito, que reflejan la pérdida estimada (el modelo de la pérdida *estimada*) son requeridas por la Superintendencia, y están integradas en la administración operacional diaria, como se describe a continuación:

- Se evalúa la probabilidad de incumplimiento de las contrapartes individuales utilizando herramientas de clasificación internas adaptadas a las distintas categorías de la contraparte. Han sido desarrolladas internamente y combinan el análisis a la fecha del balance de la morosidad de la cartera y de la capacidad de pago de los deudores con el juicio de los miembros del Comité de Crédito. Las herramientas de clasificación son regularmente sometidas a revisión y son actualizadas según sea necesario. Se valida regularmente el desempeño de la clasificación y su capacidad de predicción con respecto a los acontecimientos por incumplimiento.

- La exposición por incumplimiento se basa en los montos que se espera que le adeuden al momento del incumplimiento. Por ejemplo, para un préstamo este sería el valor nominal. Para un compromiso, se incluye cualquier monto ya señalado más el monto adicional que puede haber sido señalado por el tiempo de incumplimiento, en caso de que ocurra.

- Pérdida por incumplimiento representa la expectativa del alcance de la pérdida sobre reclamaciones por incumplimiento. Se expresa como el porcentaje de pérdida por unidad de exposición y normalmente varía según el tipo de contraparte, la clasificación del crédito y la disponibilidad del colateral o de otra mitigación crediticia.

- *Inversiones en títulos de deuda* - Para la calificación externa de las inversiones en títulos de deuda, se toma en consideración las evaluaciones de las calificadoras de riesgos reconocidas o sus equivalentes, que son utilizadas por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) para la administración de los riesgos de crédito.

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación
Se administra, limita y controla las concentraciones de riesgo de crédito dondequiera son identificados, en particular, a contrapartes individuales y grupos, así también como a las industrias y los países.

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Se estructura los niveles de riesgo de crédito que asume estableciendo límites en el monto del riesgo aceptado en relación con un prestatario o grupos de prestatarios, y segmentos industriales y geográficos. Tales riesgos son monitoreados sobre una base de rotación y sujeto a revisiones anuales o más frecuentes, según sea necesario. Los límites en el nivel de riesgo de crédito por producto, en el sector de la industria y por país, son aprobados por la Junta Directiva, según sea el caso.

La exposición al riesgo de crédito es administrada también a través del análisis periódico de la capacidad de los prestatarios y los prestatarios potenciales para satisfacer las obligaciones de repago de los intereses y capital y cambiando estos límites de préstamos donde sean apropiados.

Otras medidas de control y mitigación específicas se describen a continuación:

Garantía - Se emplea una gama de políticas y prácticas para mitigar el riesgo de crédito. Se aplica directrices en la aceptabilidad de determinadas clases de garantías o de mitigación de los riesgos de créditos. Los principales tipos de garantía de préstamos y adelantos son los siguientes:

- Los colaterales financieros (depósitos a plazo y ahorros);
- Las prendas sobre los activos: inmuebles, inventarios, mobiliarios y equipos;
- Las prendas sobre instrumentos financieros como los títulos de deuda y acciones.

Los financiamientos y los préstamos a largo plazo son generalmente garantizados. Además, con el fin de minimizar la pérdida de crédito, se gestiona garantías adicionales de la contraparte tan pronto como se observe indicadores del deterioro pertinentes de los préstamos y adelantos.

Políticas de deterioro y reserva
Los sistemas internos y externos de clasificación se centralizan más en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. Por el contrario, las provisiones para deterioro son reconocidas para propósitos de reportes financieros solamente para las pérdidas que han sido incurridas a la fecha de reporte con base en la evidencia objetiva de deterioro.

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Exposición máxima al riesgo de crédito antes de la garantía retenida u otras mejoras de crédito

La tabla a continuación analiza las carteras de préstamos e inversiones que están expuestas al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

	Préstamos por Cobrar 30 de junio		Inversiones en Títulos de Deuda 30 de junio	
	2018 (No Auditado)	2017 (Auditado)	2018 (No Auditado)	2017 (Auditado)
Máxima exposición				
Valor en libros	197,620,373	191,496,432	52,414,875	43,138,003
A costo amortizado				
Grado 1: Normal	181,286,241	184,403,012	0	0
Grado 2: Mención especial	5,637,625	3,364,581	0	0
Grado 3: Subnormal	3,536,043	1,192,964	0	0
Grado 4: Dudoso	2,312,528	1,575,360	0	0
Grado 5: Irrecuperable	4,847,936	960,515	0	0
Monto bruto	197,620,373	191,496,432	0	0
Reserva para pérdida en préstamos	(3,843,453)	(1,871,550)	0	0
Intereses, primas de seguros descontadas por pagar y comisiones no ganadas	(5,770,150)	(5,768,006)	0	0
Valor en libros, neto	188,006,770	183,856,876	0	0
Valores disponibles para la venta				
Grado 1: Riesgo bajo	0	0	52,414,875	43,138,003
Valor en libros	0	0	52,414,875	43,138,003
No morosos ni deteriorado – evaluados colectivamente				
Grado 1	179,581,393	183,381,964	0	0
Grado 2	949,906	590,001	0	0
Grado 3	504,520	110,819	0	0
Grado 4	329,955	517,634	0	0
Grado 5	979,003	91,835	0	0
Total	182,344,777	184,692,253	0	0
Morosos pero no deteriorados – evaluados colectivamente				
Grado 1	1,704,847	1,021,048	0	0
Grado 2	3,038,650	1,963,395	0	0
Grado 3	1,089,337	572,699	0	0
Grado 4	1,003,078	675,713	0	0
Grado 5	2,945,997	743,263	0	0
Total	9,781,909	4,976,118	0	0
Individualmente deteriorado				
Grado 2	1,649,069	811,185	0	0
Grado 3	1,942,186	509,446	0	0
Grado 4	979,496	382,013	0	0
Grado 5	922,936	125,417	0	0
Total	5,493,687	1,828,061	0	0
Valor en libros	197,620,373	191,496,432	0	0
Reserva para pérdida en préstamos				
Individual	873,597	200,186	0	0
Colectivo	2,969,856	1,671,364	0	0
Total Reserva por deterioro	3,843,453	1,871,550	0	0
Operaciones fuera de balance				
Grado 1: Riesgo bajo				
Líneas de crédito"	782,909	227,558	0	0
Cartas promesas de pagos	1,648,433	1,574,882	0	0
	2,431,342	1,802,440	0	0

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo e información de la cartera de préstamos, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- *Deterioro en préstamos e inversiones en títulos de deuda* – La administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los préstamos e inversiones en títulos de deuda, basado en los siguientes criterios establecidos por el Banco:

  - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
  - Flujo de caja con dificultades experimentadas por el prestatario;
  - Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
  - Iniciación de un procedimiento de quiebra;
  - Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
  - Deterioro en el valor de la garantía.

- *Morosos pero no deteriorados* - Son considerados en morosidad sin deterioro, los préstamos donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente se encuentran agotados, pero que el Banco considera que el deterioro no es apropiado considerando el nivel de garantías y/o fuentes de pagos suficientes para cubrir el valor en libros de los préstamos.

- *Préstamos reestructurados* – Actividades de reestructuración incluyen amplios acuerdos de pago, planes de administración externa aprobados y modificación del plan de pagos. Despues de la reestructuración, una obligación de cliente previamente vencida se clasifica en la categoría en la que estuvo antes de su reestructuración por un periodo no menor de (6) meses y manejada conjuntamente con otras obligaciones similares. Las políticas y las prácticas de reestructuración se basan en indicadores o criterios que, a juicio de la Administración, indican que el pago muy probablemente continuará. Estas políticas se encuentran en constante revisión.

- *Política de castigos* - Se determina el castigo de un grupo de préstamos que presentan incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el momento en que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El siguiente detalle analiza la cartera de inversiones que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación basada en el grado de calificación:

31 de junio de 2018 (No Auditado)	Inversiones en Títulos de Deuda
Grado de inversión	47,198,635
Monitoreo estándar	0
Sin calificación	799,363
	47,997,998

30 de junio de 2017 (Auditado)	
Grado de inversión	35,669,476
Monitoreo estándar	1,739,986
Monitoreo especial	136,232
Sin calificación	1,681,441
	39,227,135

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones. Al cierre de 30 de junio 2018, el 98% de la cartera de inversiones en títulos de deuda tiene grado de inversión (Junio 2017: 91%).

Para manejar las exposiciones de riesgo financiero de la cartera de inversión, el banco utiliza la calificación de las calificadoras externas, como a continuación se detalla:

Grado de calificación	Calificación externa
Grado de inversión	AAA, AA+, AA- A+, A-, BBB+, BBB, BBB-
Monitoreo estándar	BB+, BB, BB-, B+, B, B-
Monitoreo especial	CCC hasta C
Sin grado de inversión	-

Lic José M. Caballero S
CPA No. 0476-2017

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Garantías y su Efecto Financiero

El Banco mantiene garantías para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantía tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros.

	% de exposición de la cartera que está garantizada 30 de junio 2018 (No Auditado)	2017 (Auditado)	Tipo de Garantía
	53.62%	52.01%	Vehículo particular
Préstamos por cobrar	17.57%	20.23%	Vehículo comercial
	0.08%	0.09%	Moto particular
	0.87%	0.82%	Equipos Varios
	9.17%	7.62%	Bien Inmueble Residencial
	1.82%	1.52%	Bien Inmueble Comercial
	3.12%	2.58%	Bien Inmueble Terrenos
	2.33%	2.18%	Depósitos en el Banco
	88.58%	87.05%	

Se monitorea la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros consolidados es la siguiente:

	Préstamos por Cobrar 30 de junio 2018 (No Auditado)	2017 (Auditado)	Inversiones en Títulos de Deuda 30 de junio 2018 (No Auditado)	2017 (Auditado)
Concentración por sector:				
Microempresa	129,724,054	122,133,572	0	0
Pequeña empresa	32,895,233	32,326,415	0	0
Asalariados	30,405,974	32,933,821	0	0
Otros	4,595,112	4,102,624	47,997,998	39,227,135
	197,620,373	191,496,432	47,997,998	39,337,135

	Préstamos por Cobrar 30 de junio 2018 (No Auditado)	2017 (Auditado)	Inversiones en Títulos de Deuda 30 de junio 2018 (No Auditado)	2017 (Auditado)
Concentración geográfica:				
Panamá	197,620,373	191,496,432	40,627,739	33,736,044
América Latina y el Caribe	0	0	0	3,058,770
Estados Unidos de América	0	0	7,370,259	2,432,321
	197,620,673	191,496,432	47,997,998	39,337,135

Lic José M. Caballero
CPA No. 0476-2017

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	Líneas de créditos 30 de junio		Carta promesa de pago 30 de junio	
	2018 (No Auditado)	2017 (Auditado)	2018 (No Auditado)	2017 (Auditado)
Concentración por sector:				
Corporativo	782,909	227,558	0	0
Consumo	0	0	1,914,492	1,574,882
	782,909	227,558	1,648,433	1,574,882
Concentración geográfica:				
Panamá	782,909	227,558	1,914,492	1,574,882
	782,909	227,558	1,648,433	1,574,882

Las concentraciones geográficas de préstamos e inversiones están basadas en la ubicación del deudor; en cuanto a la concentración geográfica para las inversiones está basada en la localización del emisor de la inversión.

b. *Riesgo de mercado*
Se está expuesto a los riesgos de mercado, que es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja futuros del instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los precios del mercado. Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en las tasas de interés, moneda y acciones, todos los cuales están expuestos a movimientos de mercados generales y específicos y a cambios en el nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés, margen de crédito, las tasas de cambio de moneda y los precios de las acciones. Se identifica la exposición a los riesgos de mercado, ya sea como cartera negociable o no negociable.

Los riesgos de mercado que surgen de las actividades negociables y no negociables son atendidos en el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y Riesgos. Se presentan informes periódicos mensualmente a la Junta Directiva.

- *Riesgo de tasa de interés*
  Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés del mercado. El riesgo de la tasa de interés del valor razonable es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe por los cambios en la tasa de interés del mercado. Se está expuesto a los efectos de fluctuación en los niveles en general de la tasa de interés del mercado tanto para su valor razonable como para el riesgo del flujo de efectivo. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de esos cambios, pero puede reducir las pérdidas en el evento de que ocurran movimientos inesperados.

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La tabla a continuación resume la exposición al riesgo de tasa de interés. Esto incluye los saldos de los instrumentos financieros, clasificados por el más reciente entre la nueva fijación de tasas de interés o la fecha de vencimiento:

30 de junio de 2018 (No Auditado)	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin devengo de interés	Reservas, Provisiones y comisiones	Total
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	0	1,620,975	0	1,620,975
Depósitos en bancos	26,815,096	1,600,000	0	0	0	0	28,415,096
Inversiones en valores	13,182,583	25,408,311	6,204,073	7,619,908	0	0	52,414,875
Préstamos por cobrar, neto	15,021,291	38,912,629	115,874,984	22,908,928	4,902,541	(9,613,603)	188,006,770
Total de activos financieros	55,018,970	65,920,940	122,079,057	30,528,836	6,523,516	(9,613,603)	270,457,716
Pasivos financieros:							
Depósitos de clientes	58,070,420	34,556,823	86,320,043	14,096,980	0	0	193,044,266
Depósitos Interbancarios	4,500,000	0	0	0	0	0	4,500,000
Financiamientos recibidos	1,133,333	7,466,665	10,711,116	0	0	0	19,311,114
Bonos y valores comerciales	1,930,000	4,481,000	19,752,000	0	0	(127,920)	26,035,080
Total de pasivos financieros	65,633,753	46,504,488	116,783,159	14,936,796	0	(127,920)	242,890,460
Total sensibilidad a tasa de interés	(10,614,783)	19,416,452	5,295,898	16,431,856	6,523,516	(9,485,683)	27,567,256

30 de junio de 2017 (Auditado)	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin devengo de interés	Reservas, Provisiones y comisiones	Total
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	0	1,531,494	0	1,531,494
Depósitos en bancos	31,502,548	3,600,000	0	0	0	0	35,102,548
Inversiones en valores	11,274,729	15,859,925	9,275,728	6,591,357	581,264	(445,000)	43,138,003
Préstamos por cobrar, neto	18,279,225	38,660,220	110,364,768	21,153,062	3,039,157	(7,639,556)	183,856,876
Total de activos financieros	61,056,502	58,120,145	119,640,496	27,744,419	5,151,915	(8,084,556)	263,628,921
Pasivos financieros:							
Depósitos de clientes	57,449,324	37,735,644	70,033,135	13,636,445	0	0	178,854,548
Depósitos Interbancarios	5,500,000	0	0	0	0	0	5,500,000
Valores vendidos bajo acuerdo recompra	1,200,000	0	0	0	0	0	1,200,000
Financiamientos recibidos	1,673,939	5,534,977	18,477,781	0	0	0	25,686,697
Bonos y valores comerciales	2,930,000	5,766,000	15,092,000	3,694,000	0	(123,264)	27,358,736
Total de pasivos financieros	68,753,263	49,036,621	103,602,916	17,330,445	0	(123,264)	238,599,981
Total sensibilidad a tasa de interés	(7,696,761)	9,083,524	16,037,580	10,413,974	5,151,915	(7,961,292)	25,028,940

La Administración para evaluar los riesgos de tasas de interés y los flujos en los activos y pasivos financieros, realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros, basado en la Resolución General 2-2000 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

El análisis que efectúa la Administración mensualmente consiste en determinar el impacto en los activos y pasivos financieros causados por aumentos o disminuciones de 100 puntos básicos en las tasas de interés.

Lic. José M. Caballero S.
CPA No. 3476-2017

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

A continuación se resume el impacto:

Sensibilidad en el ingreso neto de intereses proyectado

30 de junio de 2018 (No Auditado)	100pb de incremento	100pb de disminución
Al cierre del período	235,852	(235,852)
Promedio del período	195,665	(195,665)
Máximo del período	291,465	(291,465)
Mínimo del período	160,488	(160,488)

30 de junio de 2017 (Auditado)	100pb de incremento	100pb de disminución
Al cierre del período	151,843	(151,843)
Promedio del período	146,857	(146,857)
Máximo del período	159,431	(159,431)
Mínimo del período	134,031	(134,031)

c. *Riesgo de liquidez*

Riesgo de liquidez es el riesgo de que no se cuente con la disponibilidad para hacerle frente a sus obligaciones de pago asociados con sus pasivos financieros cuando llegan a su fecha de vencimiento y para reemplazar los fondos cuando éstos son retirados. La consecuencia puede ser el fracaso para cumplir con sus obligaciones para repagar a los depositantes y los compromisos para prestar.

Proceso de administración del riesgo de liquidez

El proceso de administración del riesgo de liquidez según es llevado a cabo y monitoreado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), incluye:

- El suministro de efectivo diario, administrando y monitoreando los futuros flujos de efectivo para asegurar que los requerimientos puedan ser cumplidos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prestado por los clientes. Se mantiene una presencia activa dentro de los mercados de dinero globales para evitar que esto suceda;
- Monitoreo del índice de liquidez del estado consolidado de situación financiera contra requerimientos internos y regulatorios; y
- Administración de la concentración y el perfil de los vencimientos de las deudas.

El monitoreo y el reporte se convierten en la medición y proyección del flujo de efectivo para el próximo día, semana y mes respectivamente, ya que estos son períodos fundamentales para la administración de liquidez. El punto de partida para esas proyecciones es un análisis de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y la fecha de cobro esperada de los activos financieros.

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Enfoque de financiación

Las fuentes de liquidez se revisan periódicamente por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) para mantener una amplia diversificación por proveedor, producto y plazo.

Exposición al riesgo de liquidez

La medida clave utilizada para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Un cálculo similar, pero no idéntico, se utiliza para la medición de los límites de liquidez establecidos por el Banco en cumplimiento con lo indicado por la Superintendencia de Bancos de Panamá con respecto a la medición del riesgo de liquidez.

A continuación se detallan los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco a la fecha de los estados financieros consolidados, como sigue:

	30 de junio	
	2018 (No Auditado)	2017 (Auditado)
Al cierre del período	83%	80%
Promedio del período	82%	65%
Máximo del período	91%	82%
Mínimo del período	73%	54%

La información a continuación muestra los activos y pasivos financieros y los compromisos de préstamos agrupados por vencimientos basados en el período remanente en la fecha del estado consolidado de situación financiera respecto a la fecha de vencimiento contractual:

30 de junio de 2018 (No Auditado)	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Vencidos y sin vencimiento	Reservas, provisiones y comisiones	Total
Activos financieros:								
Efectivo y efectos de caja	1,620,975	0	0	0	0	0	0	1,620,975
Depósitos en bancos	26,815,096	1,600,000	0	0	0	0	0	28,415,096
Inversiones en valores	12,267,454	10,301,667	15,656,643	6,569,203	7,619,908	0	0	52,414,875
Préstamos, neto	15,021,291	14,824,509	24,088,120	115,874,984	22,908,928	4,902,541	(9,613,603)	188,006,770
Total de activos financieros	55,724,816	26,726,176	39,744,763	122,444,187	30,528,836	4,902,541	(9,613,603)	270,457,716
Pasivos financieros:								
Depósitos de clientes	58,070,420	14,077,231	20,479,592	86,320,043	14,096,980	0	0	193,044,266
Depósitos Interbancarios	4,500,000	0	0	0	0	0	0	4,500,000
Financiamientos recibidos	800,000	4,833,332	2,966,666	10,711,116	0	0	0	19,311,114
Bonos y valores comerciales	1,930,000	1,000,000	3,481,000	19,752,000	0	0	(127,920)	26,035,080
Total de pasivos financieros	65,300,420	19,910,563	26,927,258	116,783,159	14,096,980	0	(127,920)	242,890,460
Contingencia								
Línea de crédito no utilizada y promesa de pago	1,612,543	659,778	159,021	0	0	0	0	2,431,342
Margen de liquidez neta	(11,188,147)	6,155,835	12,658,484	5,661,028	16,431,856	4,902,541	(9,485,683)	25,135,914

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

30 de junio de 2017 (No Auditado)	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Vencidos y sin vencimiento	Reservas, provisiones y comisiones	Total
Activos financieros:								
Efectivo y efectos de caja	1,531,494	0	0	0	0	0	0	1,531,494
Depósitos en bancos	29,002,548	6,100,000	0	0	0	0	0	35,102,548
Inversiones en valores	10,674,758	5,504,666	10,355,258	9,368,232	7,098,857	581,232	(445,000)	43,138,003
Préstamos, neto de reserva	18,279,225	14,996,626	23,663,594	110,364,768	21,153,062	3,039,157	(7,639,556)	183,856,876
Total de activos financieros	59,488,025	26,601,292	34,018,852	119,733,000	28,251,919	3,620,389	(8,084,556)	263,628,921
Pasivos financieros:								
Depósitos de clientes	57,449,324	13,714,261	24,021,383	70,033,135	13,636,445	0	0	178,854,548
Depósitos de bancos	5,500,000	0	0	0	0	0	0	5,500,000
Valores vendidos bajo acuerdo recompra	1,200,000	0	0	0	0	0	0	1,200,000
Financiamientos recibidos	840,606	3,485,377	2,882,933	18,477,781	0	0	0	25,686,697
Bonos y valores comerciales	2,930,000	1,020,000	4,746,000	15,092,000	3,694,000	0	(123,264)	27,358,736
Total de pasivos financieros	67,919,930	18,219,638	31,650,316	103,602,916	17,330,445	0	(123,264)	238,599,981
Contingencia								
Línea de crédito no utilizada y promesa de pago	1,802,440	0	0	0	0	0	0	1,802,440
Margen de liquidez neta	(10,234,345)	8,381,654	2,368,536	16,130,084	10,921,474	3,620,389	(7,961,556)	23,226,500

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros reconocidos sobre la base de su vencimiento más cercano posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis.

			Corrientes	No corrientes		
30 de junio de 2018 (No Auditado)	Valor en Libros	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Hasta 1 Año	De 1 a 2 Años	De 2 a 5 Años	Más de 5 Años
Activos financieros:						
Efectivo y efectos de caja	1,620,975	1,620,975	1,620,975	0	0	0
Depósitos en bancos	28,415,096	28,461,968	28,461,968	0	0	0
Inversiones en valores	52,414,875	54,558,567	39,339,582	4,312,975	43,075,274	7,830,736
Préstamos, neto de reserva	197,620,373	263,436,190	77,700,900	55,989,021	98,195,170	31,551,009
Total de activos financieros	280,071,319	348,077,700	147,123,425	60,301,996	101,270,444	39,381,835
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	193,044,266	216,287,189	100,014,255	36,353,885	63,240,096	16,678,954
Depósitos de bancos	4,500,000	4,502,825	4,502,825	0	0	0
Financiamientos recibidos	19,311,114	21,096,387	9,553,591	7,105,666	4,437,130	0
Bonos por pagar	21,645,574	25,567,349	3,223,510	5,117,058	17,226,781	0
Valores comerciales negociables	4,389,506	4,510,054	4,510,054	0	0	0
Total de pasivos financieros	242,890,460	271,963,805	121,804,235	48,576,609	84,904,007	16,678,954
Compromisos y contingencias	0	(2,431,342)	(2,431,342)	0	0	0

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

30 de junio de 2017 (No Auditado)	Valor en Libros	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Corrientes: Hasta 1 Año	No corrientes: De 1 a 2 Años	No corrientes: De 2 a 5 Años	No corrientes: Más de 5 Años
Activos financieros:						
Efectivo y efectos de caja	1,531,494	1,531,494	1,531,494	0	0	0
Depósitos en bancos	35,102,548	36,125,116	36,125,116	0	0	0
Inversiones en valores	43,138,003	45,845,152	27,568,757	3,704,071	7,213,550	7,358,774
Préstamos, neto de reserva	183,856,876	255,648,380	80,244,419	53,110,948	93,901,524	28,391,489
Total de activos financieros	263,628,921	339,150,442	145,700,086	56,815,019	101,115,073	35,750,263
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	178,854,548	(198,626,104)	(101,638,977)	(23,794,472)	(58,068,394)	(15,124,261)
Depósitos de bancos	5,500,000	(5,502,057)	(5,502,057)	0	0	0
Valores bajo acuerdos recompra	1,200,000	(1,220,609)	(1,220,609)	0	0	0
Financiamientos recibidos	26,686,697	(28,788,547)	(8,537,854)	(8,707,897)	(11,542,796)	
Bonos por pagar	19,676,376	(24,057,529)	(2,181,171)	(3,042,303)	(15,031,618)	(3,802,437)
Valores comerciales negociables	7,682,360	(7,825,149)	(7,825,149)	0)	0	0
Total de pasivos financieros	239,599,981	(266,019,995)	(126,905,817)	(35,544,672)	(84,642,808)	(18,926,698)
Compromisos y contingencias	0	(1,802,440)	(1,802,440)	0	0	0

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Banco mantiene activos líquidos tales como efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones con grado de inversión para los cuales existe un mercado activo. Estos activos pueden ser fácilmente vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez.

La tabla a continuación muestra los activos del Banco comprometidos y disponibles como colateral o garantía en relación con algún pasivo financiero u otro compromiso. Los disponibles representan aquellos activos que en un futuro pueden ser utilizados como garantía de futuros compromisos o financiamientos:

30 de junio de 2018 (No Auditado)	Comprometido como Colateral	Disponible como Colateral	Total
Depósitos en bancos	0	28,415,096	28,415,096
Inversiones en valores	0	52,414,875	52,414,875
Préstamos	0	197,620,373	197,620,373
	0	278,450,344	278,450,344

30 de junio de 2017 (Auditado)	Comprometido como Colateral	Disponible como Colateral	Total
Depósitos en bancos	0	35,102,548	35,102,548
Inversiones en valores	1,200,000	41,938,003	43,138,003
Préstamos	0	191,496,432	191,496,432
	1,200,000	268,536,983	269,736,983

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(d) Riesgo operacional

El riesgo operativo es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o debilidades en los procesos, errores humanos, fallas tecnologías y/o por factores externos a los cuales está expuesta la institución bancaria al momento de ofrecer los productos y servicios a nuestros clientes

Banco Delta, S.A. como institución bancaria responsable del cumplimiento de las normas, leyes y regulaciones del sector financiero es consciente de que el riesgo operativo está presente en los diferentes procesos.

El Banco ha instituido una política y metodología prudente de administración de riesgos que permita conocer las exposiciones de los riesgos en sus actividades, productos y/o servicios, como instrumento para la toma decisiones de la Junta Directiva y Alta Gerencia.

La gestión de Riesgo Operativo ha sido creada con una estructura organizacional que permite la participación de todos los colaboradores del Banco, determinando para ello las responsabilidades para el logro de los objetivos estratégicos aprobados.

Las fases de gestión permiten la identificación, medición, mitigación, monitoreo de los riesgos operativos en los procesos realizados y cuyos resultados son debidamente informados a los diferentes niveles de Gobierno Corporativo según sea el caso.

La gestión de Riesgo Operativo ha sido realizada a través de la implementación de herramientas que permiten realizar una gestión proactiva y preventiva a través de la matriz de riesgo y la base histórica de datos, las evaluaciones y autogestión de que permitan hacer análisis cualitativos y cuantitativos, complementadas con indicadores de gestión que permiten monitorear los límites de tolerancia y el seguimiento a los resultados obtenidos en la gestión realizada y la validación de la efectividad del ambiente de control implementado para la mitigación de los riesgos.

Se ha realizado una significativa inversión en la adecuación de la plataforma tecnológica con el objetivo de ser más eficiente en los procesos asociados a Riesgo Tecnológico, los cuales han sido considerados regulatoriamente como uno de los factores de riesgo operativo. Para tal fin, se han reforzado las políticas y procedimientos de seguridad y se ha establecido una política de administración de riesgos tecnológicos.

El Banco trabaja por el fortalecimiento de la cultura de riesgos por medio de las capacitaciones a los diferentes equipos de trabajo, en especial a los gestores de riesgo operativo lo que permite una actualización, mejora y mitigación continúa de la gestión de Riesgo Operativo y Tecnológico.

(e) Administración del riesgo de capital

El Banco y subsidiarias administran su capital para asegurar:

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para respaldar el desempeño de su negocio.

El Banco, como ente regulado por la Superintendencia de Bancos de Panamá, requiere mantener un índice de capital total medido con base a los activos ponderados por riesgos.

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la Administración del Banco basadas en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá establecidas para los bancos de Licencia General, basado en los Acuerdos No. 001-2015 y el No. 003-2016 que derogan el Acuerdo No. 5-2008. Estos empezaron a regir a partir del 1 del 1 de julio de 2016.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Basados en los Acuerdos No.001-2015 y sus modificaciones y No.003-2016, emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, al 30 de junio de 2018, Banco Delta, S. A. y Subsidiarias, mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	2018 (No Auditado)	2017 (Auditado)
Capital Primario Ordinario		
Acciones comunes	21,056,974	19,056,974
Capital Pagado en exceso	908,996	908,996
Utilidades no distribuidas	10,721,038	10,615,090
Otras partidas de utilidades integrales	45,202	241,493
Total de Capital Primario Ordinario	32,732,210	30,822,553
Provisión Dinámica	5,024,666	5,024,666
Total Fondos de Capital Regulatorio	37,756,876	35,847,220
Total de activos ponderados por riesgo	247,783,621	242,497,731

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	30 de junio 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Índice de adecuación de capital	16.05%	14.78%
Índice de capital primario	14.02%	12.71%
Índice de capital primario ordinario	14.02%	12.71%

(5) Estimaciones de Contabilidad, Juicios Críticos y Contingencias

Se efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

(a) *Reserva para pérdidas en préstamos* – Se revisa la cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base mensual. En la determinación de si una pérdida por deterioro que debe ser registrada en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, se efectúa juicios, y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos. La Administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica de activos con características de riesgo de crédito similar y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

(b) *Deterioro de valores disponibles para la venta* – Se determina que los valores disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada requiere juicio. Al efectuar un juicio, se evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la inversión y en otras inversiones similares. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos.

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(6) Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas

Incluidos en el estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de resultados se encuentran los siguientes saldos y transacciones entre partes relacionadas:

30 de junio de 2018 (No Auditado)	Directores y Personal Gerencial Clave	Compañías Afiliadas	Total
Activos:			
Préstamos	208,151	0	208,151
Cuentas por cobrar	0	312,760	312,760
Intereses por cobrar	191	0	191
Pasivos:			
Depósitos a la vista	1,211,493	4,847,161	6,058,654
Intereses por pagar	2,677	9,036	11,713
Ingresos:			
Intereses sobre préstamos	5,087	453	5,260
Servicios de administración de seguros	0	1,312,628	1,312,628
Gastos:			
Gasto de intereses sobre depósitos	50,296	235,522	285,818
Gastos de directores	385,343	0	385,343
Salarios y otros beneficios	1,719,359	0	1,262,633

30 de junio de 2017 (Auditado)	Directores y Personal Gerencial Clave	Compañías Afiliadas	Total
Activos:			
Préstamos	121,774	13,871	135,645
Cuentas por cobrar	0	312,062	312,062
Intereses por cobrar	457	64	521
Pasivos:			
Depósitos a la vista	1,256,115	5,385,432	6,641,547
Intereses por pagar	770	6,499	7,269
Ingresos:			
Intereses sobre préstamos	6,401	43,052	49,453
Servicios de administración de seguros	0	974,845	974,845
Gastos:			
Gasto de intereses sobre depósitos	34,059	163,018	197,077
Gastos de directores	153,743	0	153,743
Salarios y otros beneficios	1,279,000	0	1,279,000

(6) Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas, continuación

No se mantienen al 30 de junio de 2018, préstamos a compañías relacionadas. Al 30 de junio de 2017 se mantenían B/.13,871, con tasa de interés entre 5.75% a 9% y vencimiento en el año 2022.

Al 30 de junio de 2018, los préstamos otorgados a directores y personal de la Administración ascendieron a B/.208,151 (junio 2017: B/.121,774), a una tasa de interés de 5.75% a 9% (junio 2017: 5.5% a 9%); con vencimientos varios hasta el año 2024 (junio 2017: 2024).

Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en el Banco participación accionaria superior al 25% (junio 2017: 25%).

(7) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos en Bancos

El efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos se detalla a continuación:

	30 de junio	
	2018 (No Auditado)	**2017** (Auditado)
Efectivo	953,161	999,782
Efectos de caja	667,814	531,712
Depósitos a la vista en bancos locales	3,884,921	7,732,011
Depósitos a la vista en bancos extranjeros	2,128,456	1,776,037
Depósitos a plazo en bancos locales	22,401,719	25,594,500
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	30,036,071	36,634,042
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	1,500,000	6,100,000
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	28,536,071	30,534,042

La tasa de interés anual ponderada que devengaban los depósitos a plazo era de 1.16% (junio 2017: 0.80%).

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(8) Valores disponibles para la venta

Los valores disponibles para la venta, están constituidos por los siguientes tipos de inversión:

	30 de junio	
	2018 (No Auditado)	2017 (Auditado)
Acciones locales	487,751	200,099
Fondos de inversión local	3,726,014	3,710,769
Fondos de inversión extranjera	203,112	0
Bonos y notas corporativos extranjero	3,385,760	5,491,091
Bonos y notas corporativos locales	11,917,323	13,873,533
Valores comerciales negociables	21,242,968	14,792,375
Notas comerciales locales	1,999,997	1,999,997
Bonos, letras y notas de la República de Panamá	4,973,621	3,070,139
Bonos y letras del tesoro de EE.UU.	4,478,328	0
Total	52,414,875	43,138,003

Al 30 de junio del 2018, los títulos de deuda registrados como valores disponibles para la venta tienen vencimientos entre julio de 2018 y septiembre de 2027 (junio 2017: julio de 2017 y julio de 2026) y mantienen tasa de interés que oscilan entre 1.75% y 8.125% (junio 2017: 1.5% y 6.9%). El rendimiento de los Fondos de Inversión al 30 de junio de 2018 oscila entre 4.493% y 4.938% (junio 2017: 4.95% y 5.95%).

El movimiento de los valores disponibles para la venta, se resume a continuación:

	30 de junio	
	2018 (No Auditado)	2017 (Auditado)
Saldo al inicio del año	43,138,003	18,284,581
Adiciones	59,222,720	34,451,654
Reclasificación de cartera	0	19,936,286
Ventas y redenciones	(49,651,032)	(29,391,176)
Ganancia neta realizada transferida a resultados	(82,098)	(222,508)
Amortización de primas y descuentos	(98,526)	(130,414)
Reserva por deterioro	0	(370,000)
Cambios netos en el valor razonable	(114,192)	579,580
Saldo al final del semestre	52,414,875	43,138,003

Al 30 de junio de 2018, no se mantienen valores disponibles garantizados con línea de crédito instrumentada bajo contrato de acuerdos de recompra (junio 2017: B/.1,500,000).

El Banco realizó ventas por B/.3,774,911 (junio 2017: B/.7,005,156), y como resultado se registró una ganancia de B/.82,098 (junio 2017: B/.222,508) que se incluye en el estado consolidado de resultados.

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(9) Préstamos, Neto

La cartera de préstamos se presenta de acuerdo a la siguiente distribución por actividad económica:

	30 de junio 2018 (No Auditado)	2017 (Auditado)
Sector interno		
Microempresa	129,724,054	122,133,572
Pequeña empresa	32,895,233	32,326,415
Asalariados	30,405,974	32,933,821
Otros	4,595,112	4,102,624
Sub-total de la cartera	197,620,373	191,496,432
Reserva para pérdidas en préstamos	(3,843,453)	(1,871,550)
Intereses y comisiones no devengados	(5,770,150)	(5,768,006)
Total	188,006,770	183,856,876

Los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaba entre el 5% y 39% para los períodos terminados el 30 de junio de 2018 y 2017, respectivamente.

El movimiento en la reserva para pérdidas en préstamos préstamos se resume a continuación:

	30 de junio 2018 (No Auditado)	2017 (Auditado)
Saldo al inicio del período	1,871,550	1,099,235
Provisión cargada a gastos	5,701,993	5,872,376
Préstamos castigados contra la reserva	(3,730,090)	(5,100,060)
Saldo al final del periodo	3,843,453	1,871,550

La cartera de préstamos incluye arrendamientos financieros por cobrar cuyo perfil de vencimiento se detalla a continuación:

	30 de junio 2018 (No Auditado)	2017 (Auditado)
Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta 1 año	3,240,697	3,419,108
Más de 5 años	5,610,108	6,280,333
Total de pagos mínimos	8,850,805	9,699,441
Menos: ingresos no devengados	(1,671,766)	(1,795,176)
Inversión neta en arrendamientos financieros	7,179,039	7,904,265

La tasa de interés implícita es pagada durante la vigencia del arrendamiento financiero. Para el periodo terminado el 30 de junio de 2018, el promedio de la tasa de interés efectiva contratada es de 12.07% (junio 2017: 11.9%).

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(10) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

El detalle de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras del estado consolidado de situación financiera, se presenta a continuación:

30 de junio de 2018 (No Auditado)	Edificio	Mobiliario y equipo	Mejoras a la propiedad arrendada	Programa de cómputo	Proyectos en proceso	Total
Costo						
Saldo al inicio del período	4,584,068	4,135,834	3,154,165	4,909,361	462,259	17,245,687
Adiciones	0	512,558	118,343	645,752	1,414,102	2,690,755
Ventas y descartes	0	(551,649)	(50,189)	(438,359)	(385,730)	(1,426,107)
Saldo al final del periodo	4,584,068	4,096,742	3,222,319	5,116,575	1,490,631	18,510,335
Depreciación acumulada						
Al inicio del período	(876,812)	(1,853,474)	(888,825)	(1,979,449)	0	(5,598,560)
Gasto del período	(152,802)	(870,948)	(268,858)	(1,272,983)	0	(2,565,591)
Ventas y descartes	0	336,771	12,263	438,500	0	787,534
Saldo al final del período	(991,414)	(2,387,650)	(1,145,419)	(2,813,934)	0	(7,376,617)
Saldo neto	3,554,454	1,709,092	2,076,900	2,302,641	1,490,631	11,133,718

30 de junio de 2017 (Auditado)	Edificio	Mobiliario y equipo	Mejoras a la propiedad arrendada	Programa de cómputo	Proyectos en proceso	Total
Costo						
Saldo al inicio del año	4,584,068	3,842,918	2,995,018	4,505,383	865,247	16,792,634
Adiciones	0	962,283	301,585	790,494	531,952	2,586,314
Ventas y descartes	0	(669,367)	(142,438)	(386,516)	(934,940)	(2,133,261)
Saldo al final del período	4,584,068	4,135,834	3,154,165	4,909,361	462,259	17,245,687
Depreciación acumulada						
Al inicio del año	(724,010)	(1,630,868)	(731,725)	(1,312,987)	0	(4,399,590)
Gasto del período	(179,754)	(838,273)	(311,173)	(1,050,636)	0	(2,352,884)
Ventas y descartes	0	615,667	154,073	384,174	0	1,153,914
Saldo al final del período	(876,812)	(1,853,474)	(888,825)	(1,979,449)	0	(5,598,560)
Saldo neto	3,707,256	2,282,360	2,265,340	2,929,912	462,259	11,647,127

(11) Bienes Adjudicados Disponibles para la Venta

El detalle de los bienes adjudicados disponibles para la venta se presenta a continuación:

	30 de junio 2018 (No Auditado)	2017 (Auditado)
Bienes muebles – autos	570,676	821,393
Bienes muebles – equipos	0	100,935
Bienes inmuebles	668,527	718,265
Total de bienes adjudicados	1,239,203	1,640,593

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(12) Otros Activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	30 de junio 2018 (No Auditado)	2017 (Auditado)
Cuentas por cobrar – aseguradora	259,086	763,987
Fondo de cesantía	742,459	869,507
Cuentas por cobrar – clientes	859,741	902,310
Cuentas por cobrar – partes relacionadas	774,519	312,062
Cheques de préstamos por compensar	237,370	211,236
Cuentas por cobrar	150,658	96,085
Otros activos	987,024	85,933
	4,010,857	3,241,120

Las cuentas por cobrar se derivan de cargos por trámites a clientes. Al 31 de marzo de 2018 se presentan neto de una reserva de B/.163,217 (2017: B/.460,399).

(13) Financiamientos Recibidos

A continuación detalle de los financiamientos recibidos:

Pasivos Financieros	Vencimiento	Línea de crédito	30 de junio 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Líneas de crédito :				
FINDEC	Junio 2018	2,000,000	0	164,469
FIDEMICRO	Varios hasta Junio 2021	3,000,000	1,666,669	2,222,223
Corporación Andina de Fomento	Varios hasta Marzo 2020	3,000,000	1,366,667	2,633,333
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	Varios hasta Noviembre 2018	4,000,000	833,333	1,333,333
Banco Aliado		3,000,000	0	0
Banco General. S.A.		5,600,000	0	0
Prival Bank		3,150,000	0	0
		23,750,000	3,866,669	6,353,358
Préstamos				
International Finance Corporation	Varios hasta Junio 2022		7,111,111	9,333,339
Responsability Global Microfinance Fund	Noviembre 2019		1,866,667	2,800,000
Responsability SICAV (Lux) Microfinance Leaders	Noviembre 2019		466,667	700,000
Responsability SICAV (Lux) Mikrofinanz Fonds	Noviembre 2019		1,000,000	1,500,000
Dual Return Fund S.I.C.A.V.	Diciembre 2019		2,000,000	2,000,000
Global Microfinance Fund	Diciembre 2019		1,000,000	1,000,000
Finethics S.C.A., SICAV-SIF	Diciembre 2019		2,000,000	2,000,000
Total de préstamos			15,444,445	19,333,339
Total financiamientos recibidos			19,311,114	25,686,697

Las tasas de intereses anuales que devengan las líneas de crédito y préstamos oscilan entre 3.31% y 5.75% (junio 2017: 3.1% y 6.69%, respetivamente.

Al 30 de junio de 2018 y 2017, no habian financiamientos garantizados con inversiones en valores. Al 30 de junio de 2018 el Banco no ha tenido incumplimientos de principal, intereses con relación a sus financiamientos recibidos.

(14) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

Al 30 de junio de 2018, el Banco y sus subsidiarias no mantienen obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdo de recompra (junio 2017: B/.1,200,000).

(15) Bonos Corporativos por Pagar

Banco Delta, S.A. fue autorizado, según Resolución No.173-10 del 19 de mayo de 2010, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, a ofrecer mediante oferta pública, Bonos Corporativos, emitidos bajo un programa rotativo, por un valor nominal de hasta B/.30,000,000.

				30 de junio	
				2018	2017
Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	(No Auditado)	(Auditado)
P	15-nov-12	6.250%	15-nov-18	1,000,000	1,000,000
R	15-abr-13	5.750%	15-abr-18	0	1,000,000
S	15-abr-13	6.250%	15-abr-20	999,000	999,000
T	15-jul-13	5.750%	15-jul-18	1,000,000	1,000,000
U	15-jul-13	6.250%	15-jul-20	1,000,000	1,000,000
V	15-sep-13	6.250%	15-sep-20	2,000,000	2,000,000
X	15-may-14	6.250%	15-may-21	1,500,000	1,500,000
Y	15-nov-14	5.000%	15-nov-19	988,000	988,000
Z	15-mar-15	6.250%	15-mar-22	2,000,000	2,000,000
AA	15-mar-15	5.000%	15-mar-20	2,000,000	2,000,000
AB	15-jul-15	5.750%	15-jul-21	2,265,000	2,265,000
AC	15-jul-15	6.125%	15-jul-22	2,000,000	2,000,000
AD	15-may-16	6.000%	15-may-22	2,000,000	340,000
AE	15-may-16	6.250%	15-may-23	2,000,000	1,694,000
AE	19-abr-18	6.000%	19-abr-22	1,000,000	0
			Total	21,752,000	19,786,000
			Menos: Costo de emisión de deuda por amortizar	106,426	109,624
			Total neto	21,645,574	19,676,376

Los bonos están garantizados por el crèdito general del Grupo

(16) Valores Comerciales Negociables

Banco Delta, S.A. fue autorizado, según Resolución No.172-10 del 19 de mayo de 2010, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, a ofrecer mediante oferta pública, Valores Comerciales Negociables (VCN´s), emitidos bajo un programa rotativo, por un valor nominal de hasta B/.10,000,000.

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(16) Valores Comerciales Negociables, continuación

Los VCN's han sido emitidos en la Bolsa de Valores de Panamá. Los VCN's devengan una tasa de interés fija anual, que oscila entre 3.25% y 3.875%, sobre el valor nominal de los VCN's. Los VCN's están respaldados por el crédito general del Emisor. Los VCN's tienen vencimientos a partir de agosto de 2018 y hasta abril de 2019 (Junio 2017, a partir de julio 2017 hasta abril 2018).

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	30 de junio 2018 (No Auditado)
AZ	26-ago-17	3.750%	21-ago-18	930,000
BE	10-abr-18	3.375%	5-abr-19	760,000
BC	28-ene-18	3.875%	23-ene-19	2,000,000
BD	14-mar-18	3.875%	09-mar-19	721,000
			Total	4,411,000
			Menos: Costo de emisión de deuda por amortizar	(21,494)
			Total neto	4,389,506

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	30 de junio 2017 (Auditado)
AP	31-ago-16	3.750%	26-ago-17	930,000
AS	10-ene-17	3.250%	9-jul-17	1,000,000
AT	2-feb-17	3.750%	28-ene-18	2,000,000
AU	1-mar-17	3.250%	28-ago-17	1,000,000
AV	15-mar-17	3.750%	10-mar-18	826,000
AW	15-abr-17	3.750%	10-abr-18	920,000
AX	28-abr-17	3.250%	25-oct-17	520,000
AY	23-jun-17	3.250%	20-dic-17	500,000
			Total	7,696,000
			Menos: Costo de emisión de deuda por amortizar	(13,640)
			Total neto	7,682,360

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(17) Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos, al 30 de junio de 2018 y 2017, se resume a continuación:

	2018 (No Auditado)	2017 (Auditado)
Cuentas por pagar agencias de autos	2,901,048	3,477,264
Cuentas transitorias	582,584	601,155
Impuestos por pagar	552,351	60,938
Gastos acumulados por pagar y otros	950,676	546,287
Vacaciones y XIII mes por pagar	524,421	533,461
Seguros por pagar	160,451	291,009
Cuota obrero patronal	68,144	89,775
Cuentas comerciales	59,429	105,442
Otros contratos por pagar	130,350	39,665
Operaciones pendientes de liquidar	428,573	134,559
Depósitos de garantía recibidos	4,142	61.682
Total	6,362,169	5,941,237

(18) Acciones Comunes

Las acciones comunes se presentan a continuación:

	30 de junio 2018 (No Auditado)		30 de junio 2017 (Auditado)	
	Cantidad de acciones	Monto	Cantidad de acciones	Monto
Acciones autorizadas y emitidas:				
Saldo al final del periodo	94,309	21,056,974	89,581	19,965,970

Durante el período terminado al 30 de junio 2018, se recibieron aportes del accionistas por B/.2,000,000 (junio 2017: B/.0). Durante este período, se han emitido 4,728 acciones comunes (junio 2017: 0).

(19) Utilidad por Acciones

El cálculo de la utilidad por acción básica se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes y la cantidad promedio ponderada de acciones comunes en circulación.

Promedio ponderado de accionistas comunes:

	30 de junio 2018 No Auditado)	2017 Auditado
Utilidad neta atribuibles a las acciones comunes	1,579,623	2,219,299
Promedio ponderado de acciones comunes	89,975	89,581
Utilidad por acción	17.55	24.77

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(20) Transacciones de Pagos Basados en Acciones

En Acta de Junta Directiva del 22 de julio de 2013, Grupo Bandelta Holding Corp. aprobó un Plan de Opciones para la adquisición de acciones de dicha sociedad por parte del personal ejecutivo de su subsidiaria Banco Delta, S.A. Bajo este plan, se ha aprobado la emisión de certificados de opciones a favor de participantes de Plan de Opciones de hasta el 5% de las acciones comunes y otorgar un período para el ejercicio de cada grupo de las opciones de hasta cinco años. Al 30 de junio de 2018, el valor razonable de estas opciones por ejercer es de B/.59,711 (junio 2017: B/.107,700), con un precio promedio de ejecución de B/.12.94 (junio 2017: B/.12.94).

El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes, en base al valor razonable de los servicios, fue por la suma de B/.15,754 (junio 2017: B/.141,758) y es reconocido como gastos en el rubro de salarios y beneficios a empleados en el estado consolidado de resultados y la entrada correspondiente en el patrimonio, la cual refleja la contribución del capital que el Banco recibirá de su Casa Matriz.

(21) Comisiones Ganadas sobre Préstamos y Otros Ingresos

El desglose de las comisiones ganadas sobre préstamos y otros ingresos, se presenta a continuación:

	30 de junio	
	2018 (No Auditado)	2017 Auditado
Comisiones ganadas sobre préstamos:		
Legales y cierre	6,512,766	7,293,612
Tarjetas débito	32,043	28,512
Transferencias	1,224	5,243
Otras comisiones	16,883	16,993
Total de comisiones ganadas sobre préstamos	6,562,916	7,343,360
Otros ingresos:		
Asistencias exequiales	125,678	176,352
Microseguros renta diaria	18,290	22,935
Otros ingresos	82,025	164,164
Total de otros ingresos	225,993	363,451

(22) Gastos de Personal

El detalle de gastos de salarios y otros gastos se presentan a continuación:

	30 de junio	
	2018	2017
	(No Auditado)	
Gastos de personal:		
Salarios y otras remuneraciones	6,290,595	5,847,595
Prestaciones laborales	1,889,198	1,779,969
Seguro de vida y hospitalización	152,535	274,144
Actividades con el personal	138,900	215,088
Prima de antigüedad e indemnización	175,019	155,093
Capacitación de personal	37,582	107,492
Otros	610,392	738,124
Total de gastos de personal	9,294,221	9,117,505

(23) Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2018, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las compañías están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

El gasto de impuesto sobre la renta es el siguiente:

	30 de junio	
	2018	2017
	(No Auditado)	
Impuesto sobre la renta diferido	624,217	463,102
Impuesto sobre la renta corriente	(318,452)	(614,495)
Impuesto sobre la renta, neto	305,765	(151,393)

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(23) Impuesto sobre la Renta, continuación

A continuación se detalla el impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo registrado:

	30 de junio	
	2018 (No Auditado)	2017 (Auditado)
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar	1,010,296	582,988
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:		
Efecto por diferencia temporal activos arrendados	144,333	341,241

El activo por impuesto diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la Administración. En base a resultados actuales y proyectados, la Administración del Banco considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber los impuestos diferidos activos y pasivos que se describen en el estado consolidado de situación financiera.

La conciliación de la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y el gasto de impuesto del año se detalla a continuación:

	30 de junio	
	2018	2017
	(No Auditado)	
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	1,903,171	2,693.766
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto	(1,955,171)	(2,590.900)
Costos y gastos no deducibles	1,346,158	2,355,114
Renta gravable neta	1,294,148	2,457,980
Impuesto sobre la renta 25%	323,537	614,495

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(23) Impuesto sobre la Renta, continuación
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	30 de junio	
	2018 (No Auditado)	2017 Auditado
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	1,861,662	2,693,766
Gasto del impuesto sobre la renta	(318,452)	(614,495)
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	17%	23%

El activo diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la Administración. En base a resultados actuales y proyectados, la Administración considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber el impuesto sobre la renta diferido detallado anteriormente. El pasivo por impuesto diferido se reconoce con base en las diferencias fiscales imponibles sobre las ganancias a pagar en períodos futuros.

En Gaceta Oficial No.26489-A, referente a la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, que modifica las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR). Para las entidades financieras, la tarifa actual es 25% desde el 1 de enero de 2014.

Mediante la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, queda eliminado el método denominado Cálculo Alterno del Impuesto sobre la Renta (CAIR) y lo sustituye con la tributación presunta del Impuesto sobre la Renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Con fecha 29 de agosto de 2012, entró a regir la Ley No.52, que reforma la normativa relativa a Precios de Transferencia, régimen de precios orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas, de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes. De acuerdo a dichas normas los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas que tengan efecto sobre los ingresos, costos, o deducciones en la determinación de la base imponible, para fines del impuesto sobre la renta, del período fiscal en que se declare o lleve a cabo la operación, deben preparar anualmente un informe de las operaciones realizadas dentro de los seis meses siguientes a la determinación del período fiscal correspondiente (Forma 930). Dichas operaciones deben someterse a un estudio para efectos de establecer que cumplen con el supuesto contemplado en la Ley.

(24) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros
Los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de un proveedor o negociante. Para todos los demás instrumentos financieros, el Banco

Lic José M. Caballero
CPA No. 0476-2017

(24) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación
determina los valores razonables usando otras técnicas de valoración.

Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de grados de juicio variables que dependen de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de factores del mercado, los supuestos en la determinación de precios y otros riesgos que afectan el instrumento específico.

El Banco mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición.

- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entradas significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.

- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entradas no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos de efectivo descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

El objetivo de utilizar una técnica de valuación es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado actuales.

Se tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación de funciones entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(24) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable

El valor razonable y el valor en libros de los activos y pasivos financieros, se detallan a continuación:

	31 de junio 2018 (No Auditado)		30 de junio 2017 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor Razonable	Valor en libros	Valor Razonable
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	28,415,096	28,415,096	35,102,548	35,102,548
Valores disponibles para la venta	52,414,875	52,414,875	43,138,003	43,068,822
Préstamos, neto	188,006,770	219,543,344	183,856,876	215,922,544
Total de activos financieros	268,836,741	300,373,314	262,097,427	294,163,095
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	1,879,249	1,879,249	1,541,983	1,541,983
Depósitos de ahorros	47,852,284	49,166,179	45,492,949	46,641,066
Depósitos a plazo fijo	143,312,733	146,593,899	131,819,616	135,486,085
Depósitos interbancarios	4,500,000	4,501,672	5,500,000	5,500,733
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	1,200,000	1,198,253
Financiamientos recibidos	19,311,114	18,007,919	25,686,697	25,103,090
Bonos y valores comerciales negociables	26,035,080	25,087,052	27,358,736	25,232,500
Total de pasivos financieros	242,890,460,	245,235,971	239,516,001	242,654,875

La tabla a continuación analiza los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entradas y técnicas de valoración utilizados.

30 de junio de 2018 (No Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Total
Acciones locales	0	487,751	487,751
Fondos de inversión local	0	3,726,014	3,726,014
Fondos de inversión extranjera	203,112	0	203,112
Bonos y notas corporativos extranjero	3,385,760	0	3,385,760
Bonos y notas corporativos locales	0	11,917,323	11,917,323
Valores comerciales negociables	0	21,242,968	21,242,968
Notas comerciales locales	0	1,999,997	1,999,997
Bonos, letras y notas de la República de Panamá	0	4,973,621	4,973,621
Bonos y letras del tesoro de EE.UU.	4,478,329	0	4,478,329
Total	8,067,201	44,347,654	52,414,875

30 de junio de 2017 (Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Total
Acciones locales	0	200,099	200,099
Fondos de inversión local	0	3,710,769	3,710,769
Bonos y notas corporativos extranjero	5,491,091	0	5,491,091
Bonos y notas corporativos locales	0	13,873,533	13,873,533
Valores comerciales negociables	0	14,792,407	14,792,407
Bonos, letras y notas de la República de Panamá	0	3,070,139	3,070,139
Notas comerciales locales	0	1,999,997	1,999,997
Total	5,491,091	37,577,731	43,068,822

Lic José M. Caballero S
CPA No. 0476-2017

(24) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

Al 30 de junio de 2018, el Banco mantiene valores en acciones de capital por B/. 94,794 (30 de junio de 2017: B/.69,181), registrados al costo de adquisición. Estas inversiones se mantienen al costo debido a que no se dispone de precios de mercados activos y no hay otra forma fiable de determinar su valor razonable. La Administración del Banco estima que el costo de adquisición se aproxima al valor razonable.

La tabla a continuación analiza los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entrada y técnicas de valoración utilizados:

30 de junio de 2018 (No Auditado)	Total	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros:			
Depósitos en bancos	28,415,096	28,415,096	0
Préstamos por cobrar, neto	219,543,344	0	219,543,344
Total de activos financieros	247,958,440	28,415,096	219,543,344
Pasivos financieros:			
Depósitos a la vista	1,879.249	1,879.249	0
Depósitos de ahorros	49,166,179	49,166,179	0
Depósitos a plazo fijo	146,593,899	146,593,899	0
Depósitos interbancarios	4,501,672	4,501,672	0
Financiamientos recibidos	18,007,919	18,007,919	0
Bonos y valores comerciales negociables	25,507,508	0	25,087,052
Total de pasivos financieros	245,235,971	220,148,918	25,087,052

30 de junio de 2017 (No Auditado)	Total	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros:			
Depósitos en bancos	35,102,548	35,102,548	0
Préstamos por cobrar, neto	215,922,544	0	215,922,544
Total de activos financieros	251,970,151	36,047,607	215,922,544
Pasivos financieros:			
Depósitos a la vista	1,541,983	1,541,983	0
Depósitos de ahorros	46,641,066	46,641,066	0
Depósitos a plazo fijo	135,486,085	135,486,085	0
Depósitos interbancarios	5,500,733	5,500,733	0
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,198,253	1,198,253	0
Financiamientos recibidos	25,103,090	25,103,090	0
Bonos y valores comerciales negociables	26,188,748	0	26,188,748
Total de pasivos financieros	240,430,234	214,241,486	26,188,748

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(24) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

El valor razonable de los activos y pasivos financieros incluidos en el Nivel 2 y Nivel 3, mostrado arriba ha sido determinado con los modelos de precios generalmente aceptados, basados en el análisis de los flujos de caja descontados, donde el dato de entrada más significativo lo constituye la tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito de la contraparte.

El valor razonable de los depósitos interbancarios y de clientes, es estimado utilizando la técnica de flujo de caja descontado, aplicando las tasas que son ofrecidas para depósitos con términos y vencimiento similares. Dada su naturaleza de corto plazo, el valor razonable de los depósitos a la vista es el monto por pagar a la fecha de los estados financieros consolidados intermedios.

(25) Información por Segmento

La información por segmento del Banco se presenta respecto de los negocios primarios y ha sido preparada por la Administración exclusivamente para ser incluida en estos estados financieros consolidados. Los reportes internos estructurados y producidos regularmente por la Administración no contemplan la separación de activos, pasivos, ingresos y gastos correspondientes a cada segmento de negocios.

Lic José M. Caballero
CPA No. 0476-2017

30 de junio de 2018 (No Auditado)	Banca	Subsidiarias	Subtotal	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	36,446,003	1,114,252	37,560,255	(14,543)	37,545,712
Gastos de intereses y comisiones	(12,743,990)	(14,543)	(12,758,533)	14,543	(12,743,990)
Provisión para posibles préstamos incobrables	(5,617,606)	(84,387)	(5,701,993)	0	(5,701,993)
Provisión para pérdidas cuentas por cobrar	(464,802)	(45,240)	(510,042)	0	(510,042)
Provision para inversiones deterioradas	0	0	0	0	0
Otros Ingresos	1,178,875	357,077	1,535,952	(323,278)	1,212,674
Ingresos por el método de participación	921,540	0	921,540	(921,540)	0
Gastos generales y administrativos	(17,856,831)	(407,146)	(18,263,977)	323,278	(17,940,699)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,863,189	920,013	2,783,202	(921,540)	1,861,662
Impuesto sobre la renta, neto	304,238	1,527	305,765	0	305,765
Utilidad neta	2,167,427	921,540	3,088,967	(921,540)	2,167,427
Activos del segmento	289,967,130	9,508,463	299,475,593	(7,367,777)	292,107,816
Pasivos del segmento	250,288,276	909,591	251,197,867	925,396	252,123,263

30 de junio de 2017 Auditado	Banca	Subsidiarias	Subtotal	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	35,800,210	1,209,171	37,009,381	(29,704)	36,979,677
Gastos de intereses y comisiones	(11,545,767)	(67,487)	(11,613,254)	29,704	(11,583,550)
Provisión para posibles préstamos incobrables	(6,644,585)	(194,374)	(6,838,959)	0	(6,838,959)
Provision para inversiones deterioradas	(618,416)	0	(618,416)	0	(618,416)
Otros Ingresos	2,011,179	397,484	2,408,663	(375,774)	2,032,889
Ingresos por el método de participación	1,076,909	0	1,076,909	(1,076,909)	0
Gastos generales y administrativos	(17,239,382)	(414,267)	(17,653,649)	375,774	(17,277,875)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	2,840,148	930,527	3,770,675	(1,076,909)	2,693,766
Impuesto sobre la renta, neto	(297,775)	146,382	(151,393)	0	(151,393)
Utilidad neta	2,542,373	1,076,909	3,619,282	(1,076,909)	2,542,373
Activos del segmento	282,084,273	9,132,101	291,216,374	(7,099,651)	284,116,723
Pasivos del segmento	245,998,600	1,454,769	247,453,369	359,995	247,813,364

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

(a) *Ley Bancaria en la República de Panamá*

Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que lo rigen.

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Para efectos de cumplimiento con normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco debe preparar un cálculo de la reserva de crédito en base a lineamientos regulatorios. En caso que el cálculo regulatorio resulte mayor que el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, el exceso de reserva se reconocerá como una reserva regulatoria en patrimonio.

(b) *Ley de Arrendamientos Financieros*

Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.

(c) *Bienes Adjudicados*

Con base al Acuerdo No.3-2009, para efectos regulatorios la Superintendencia de Bancos de Panamá fija en cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. Si transcurrido este plazo el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del bien para establecer si éste ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF.

De igual forma el Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la asignación en el siguiente orden de: a) sus utilidades no distribuidas; y b) utilidades del período, a las cuales se realizarán las siguientes transferencias del valor del bien adjudicado:

Primer año:	10%
Segundo año:	20%
Tercer año:	35%
Cuarto año:	15%
Quinto año:	10%

Las reservas antes mencionadas se mantendrán hasta que se realice el traspaso efectivo del bien adquirido y, dicha reserva no se considerará como reserva regulatoria para fines del cálculo del índice patrimonial.

Lic. José M. Caballero G.
PA No. 04[illegible]

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Reservas regulatorias

La Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) emitió el 28 de mayo de 2013, el Acuerdo 04-2013 por medio del cual se establecen las disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance.

El Acuerdo 4-2013 mantiene los rangos de clasificación en las cinco (5) categorías de: normal, mención especial, subnormal, dudoso e irrecuperable y establece la constitución de dos (2) tipos de provisiones:

a. *Provisiones específicas*

Constituida a partir del 30 de junio de 2014, se definen como provisiones que se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Se constituyen sobre las facilidades crediticias en las categorías de riesgo mención especial, subnormal, dudoso o irrecuperable tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de estas. En caso de un grupo corresponde a circunstancias que señalan la existencia de deterioro de la calidad crediticia, aunque todavía no es posible la identificación individual.

Base de cálculo

El cálculo se realiza con base en la siguiente tabla de ponderación y es la diferencia entre el importe de la facilidad crediticia clasificada las categorías arriba señaladas, y el valor presente de la garantía para la mitigación de la posible pérdida. Si la diferencia es negativa, el resultado es cero.

Categoría de Préstamo	Ponderación
Mención especial	20%
Sub-normal	50%
Dudoso	80%
Irrecuperable	100%

Tratamiento contable

En el evento de existir un exceso de provisión específica sobre la provisión conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que afecta las utilidades no distribuidas. La reserva regulatoria no será considerada como fondos de capital para el cálculo de ciertos índices y cualquier otra relación prudencial.

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos del Banco según el Acuerdo 4-2013:

	2018 (No Auditado)		2017 (Auditado)	
	Préstamos	Reservas	Préstamos	Reservas
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	5,637,625	617,650	3,364,581	419,293
Subnormal	3,536,043	1,257,280	1,192,964	461,057
Dudoso	2,312,528	893,703	1,575,360	622,384
Irrecuperable	4,487,937	3,045,569	960,515	607,210
Monto Bruto	16,334,133	5,814,202	7,093,420	2,109,944
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	181,286,240	0	184,403,012	0
Total	197,620,373	5,814,202	191,496,432	2,109,944

El Acuerdo 4-2013 define como facilidad de crédito morosa aquellas que presenten importes contractuales no pagados con una antigüedad de más de 30 y hasta 90 días desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos; y como vencida aquella cuya falta de pago presenten una antigüedad superior a 90 días. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se consideran vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días.

Al 30 de junio, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento del Banco según el Acuerdo 4-2013 se presenta a continuación:

	30 de junio 2018 (No Auditado)				31 de junio 2017 (Auditado)			
	Vigente	Morosos	Vencidos	Total	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	68,925,711	2,510,169	4,869,882	76,305,762	75,894,500	1,455,801	1,793,061	79,143,362
Préstamos de consumo	115,329,950	2,731,690	3,252,971	121,314,971	109,841,854	1,616,700	894,516	112,353,070
	184,381,987	5,241,859	8,122,853	197,620,373	185,736,354	3,072,501	2,687,577	191,496,432

Al 30 de junio de 2018, la diferencia entre la reserva específica regulatoria y la NIIF es de B/.1,970,748 (junio 2017: B/.238,394).

La cartera de préstamos de consumo incluye todos los préstamos cuyo destino sea para uso particular del cliente, indistintamente del segmento al que pertenecen. Se incluyen en esta clasificación, los productos de: autos, hipotecas y préstamos de consumo al segmento de empresarios de la micro y pequeña empresa.

Lic José M. Caballero S
CPA No. 0476-2017

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Por otro lado, con base en el artículo 30 del Acuerdo 8-2014 (que modifica ciertos artículos del Acuerdo 4-2013), se suspende el reconocimiento de los intereses en ingresos cuando se determine el deterioro en la condición financiera del cliente con base en los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

a) Más de 90 días para préstamos corporativos, de consumo y personales con garantía hipotecaria; y
b) Más de 120 días para préstamos hipotecarios residenciales.

El total de préstamos del Banco en estado de no acumulación de intereses asciende a B/.8,119,143 (Junio 2017: B/.2,688,013). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos es de B/.357,537 (Junio 2017: B/.103,349).

Por requerimientos del Acuerdo No.4-2013, se constituyó una reserva regulatoria por B/.1,970,748 (30 de junio de 2017: B/.238,394) que representa el exceso de reserva regulatoria de crédito sobre el saldo de las reservas de crédito reconocido según NIIF.

	30 de junio	
	2018 (No Auditado)	2017 (Auditado)
Reserva regulatoria de préstamos	1,970,748	238,394

b. *Provisiones dinámicas*

Constituida a partir del 30 de septiembre de 2014, se definen como provisiones prudenciales requeridas por la regulación bancaria para hacerle frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas para las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, su periodicidad es trimestral tomando en cuenta los datos del último día del trimestre.

Base de cálculo

La provisión dinámica se obtiene mediante el cálculo de los siguientes tres (3) componentes:

a) Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (1.5%) por el monto de los activos ponderados por riesgo clasificados en la categoría normal.

b) Componente 2: resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5.00%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados en categoría normal si es positiva. Si la variación es negativa, este componente es cero.

c) Componente 3: resulta de la variación del saldo de las provisiones específicas en el trimestre.

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

El monto de la provisión dinámica que debe mantenerse al finalizar el trimestre, es la suma de los componentes 1 y 2 menos el componente 3. Es decir, si el componente 3 es negativo debe sumarse.

Restricciones

- No puede ser mayor que 2.5% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.

- No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.

- No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos de Panamá establecerá los criterios para la citada conversión.

Tratamiento contable

La reserva dinámica es una partida del patrimonio que afecta las utilidades retenidas. El saldo crédito de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no puede sustituir ni compensar los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la SBP. Esto quiere decir, que la reserva dinámica disminuye el monto de las utilidades retenidas de cada banco hasta cumplir con el monto mínimo requerido. En caso que sea insuficiente, los bancos tendrán que aportar patrimonio adicional para cumplir con el Acuerdo 4-2013.

Lic José M. Caballero S.
GRA No. 0476-2017

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Al 30 de junio de 2018, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	30 de junio 2018 (No Auditado)	2017 (Auditado)
Componente 1		
Por coeficiencia Alfa (1.50%)	2,906,126	3,014,111
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	13,009	320,025
Componente 3		
Variación trimestral de reservas especificas	701,308	73,435
Total de provision dinámica	3,594,425	3,407,571
Restricciones:		
Total de provision dinámica Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo – de categoría a normal)	2,421,772	2,511,759
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo – de categoría a normal)	4,843,543	5,023,519

Como la provisión de junio 2018 (Junio 2017) es mayor, el monto de la provisión dinámica se mantiene quedando en B/.5,024,666.

El siguiente cuadro resume el saldo constituido de provisión dinámica por cada una de las siguientes subsidiarias:

Empresa	30 de junio 2018 (No Auditado)	2017 (Auditado)
Banco Delta, S.A.	4,653,591	4,811,182
Leasing Panamá	189,952	212,337
	4,843,543	5,023,519

c. *Tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIFs*

El tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIFs según la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 establece que cuando el Banco identifique diferencias entre la aplicación de las NIIF's y las normas prudenciales emitidas por la SBP, aplicará la siguiente metodología:

- Se efectuarán los cálculos de cómo quedarían los saldos contables aplicando las NIIFs y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá y se compararán las respectivas cifras.

Lic José M. Caballero S
CPA No. 0476-2017

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

- Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIFs resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco que la resultante de la utilización de normas prudenciales, el Banco contabilizará las cifras NIIFs.

- Cuando, el impacto de la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco, se registrará igualmente en resultados el efecto de la utilización de NIIF's y se apropiará de las utilidades retenidas la diferencia entre el cálculo NIIF's y el prudencial, la cual se trasladará a una reserva regulatoria en el patrimonio. En el evento que el Banco no cuente con utilidades retenidas suficientes, la diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado.

- La reserva regulatoria mencionada en el punto anterior no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan las diferencias entre las NIIF's y las normas prudenciales que la originaron.

(28) Compromisos y contingencias

Compromisos

El Banco mantiene instrumentos fuera del estado consolidado de situación financiera, que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgos crediticios. El Banco no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones debido a que no ha identificado cuentas de deterioro ante el deudor. El detalle de dichos instrumentos se muestra a continuación:

	30 de junio 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	782,909	227,558
Promesas de pago	1,648,433	1,574,882
Total de instrumentos fuera de balance	2,431,342	1,802,440

Las promesas de pago son un compromiso en las cuales el Banco acepta realizar un pago una vez se cumplan ciertas condiciones, y tienen vencimientos en 90 días. El Banco no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

Las líneas de crédito otorgadas están expuestas a pérdidas crediticias en el evento de que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del Banco para la aprobación de compromisos de crédito y garantías financieras son las mismas que las que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados.

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(27) Compromisos y contingencias, continuación

Contingencias

El Banco mantiene con terceros, compromisos provenientes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos cinco años es el siguiente:

Años	Monto
2018	267,831
2019	312,258
2020	216,618
2021	191,220
2022	165,822

Al 30 de junio de 2018, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.403,658 (2017: B/.384,298).

Al 30 de junio de 2018, el Banco no está involucrado en ningún litigio que sea probable que origine un efecto adverso significativo en la situación financiera consolidada o resultados de operaciones consolidados del Banco.

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

BANCO DELTA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Anexo de Consolidación-Información sobre el Estado de Situación Financiera

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

Activos	Banco Delta, S.A.	Leasing de Panamá, S.A.	Rueland Investment, Inc.	Delta Entregas, S.A.	Eliminaciones	Total consolidado
Efectivo y efectos de caja	1,620,975	-	-	-	-	1,620,975
Depósitos en bancos:						
A la vista locales	3,884,921	-	-	-	-	3,884,921
A la vista extranjeros	2,128,456	-	-	-	-	2,128,456
A plazo locales	22,401,719	-	-	-	-	22,401,719
Total de depósitos en bancos	28,415,096	-	-	-	-	28,415,096
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	30,036,071	-	-	-	-	30,036,071
Valores disponibles para la venta	52,414,875	-	-	-	-	52,414,875
Inversiones en asociadas	8,293,173	-	-	-	(8,293,173)	-
Préstamos - sector interno	190,441,334	7,179,039	-	-	-	197,620,373
Más: comisiones a terceros por amortizar	315,654	20,449	-	-	-	336,103
Menos:						
Reserva para préstamos incobrables	3,829,008	14,445	-	-	-	3,843,453
Intereses y comisiones descontados no ganados	6,035,972	70,281	-	-	-	6,106,253
Préstamos, netos	180,892,008	7,114,762	-	-	-	188,006,770
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10,628,611	-	-	505,107	-	11,133,718
Activos varios:						
Intereses acumulados por cobrar	2,391,204	66,046	-	-	-	2,457,250
Gastos pagados por anticipado	1,398,065	378,896	-	21,815	-	1,798,776
Bienes adjudicados disponibles para la venta, neto	938,638	58,692	241,873	-	-	1,239,203
Impuesto sobre la renta diferido	1,006,685	3,611	-	-	-	1,010,296
Otros activos	1,967,800	1,117,661	-	-	925,396	4,010,857
Total de activos varios	7,702,392	1,624,906	241,873	21,815	925,396	10,516,382
Total de activos	289,967,130	8,739,668	241,873	526,922	(7,367,777)	292,107,816

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

BANCO DELTA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Anexo de Consolidación-Información sobre el Estado de Situación Financiera

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

Pasivos y patrimonio	**Banco Delta, S.A.**	**Leasing de Panamá, S.A.**	**Rueland Investment, Inc.**	**Delta Entregas, S.A.**	**Eliminaciones**	**Total consolidado**
Pasivos:						
Depósitos de clientes:						
A la vista locales	1,805,442	-	-	-	-	1,805,442
A la vista extranjero	73,807	-	-	-	-	73,807
De ahorros locales	45,323,092	-	-	-	-	45,323,092
De ahorros extranjeros	2,529,192	-	-	-	-	2,529,192
A plazo locales	129,794,147	-	-	-	-	129,794,147
A plazo extranjeros	13,518,586	-	-	-	-	13,518,586
Depósitos interbancarios	4,500,000	-	-	-	-	4,500,000
Total de depósitos de clientes interbancarios	197,544,266	-	-	-	-	197,544,266
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	19,311,114	-	-	-	-	19,311,114
Bonos corporativos por pagar	21,645,574	-	-	-	-	21,645,574
Valores comerciales negociables	4,389,506	-	-	-	-	4,389,506
Pasivos varios:						
Cheques de gerencia y certificados	2,059,060	-	-	-	-	2,059,060
Intereses acumulados por pagar	667,241	-	-	-	-	667,241
Impuesto sobre la renta diferido	-	144,333	-	-	-	144,333
Otros pasivos	4,671,515	618,931	13,335	132,992	925,396	6,362,169
Total de pasivos varios	7,397,816	763,264	13,335	132,992	925,396	9,232,803
Total de pasivos	250,288,276	763,264	13,335	132,992	925,396	252,123,263
Patrimonio:						
Acciones comunes	21,056,974	500,000	241,873	318,543	(1,060,416)	21,056,974
Capital pagado en exceso	908,996	-	-	-	-	908,996
Cambios netos en valores disponibles para la venta	45,202	-	-	-	-	45,202
Reserva dinámica	5,024,666	-	-	-	-	5,024,666
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	39,243	-	217,686	-	-	256,929
Reserva regulatoria de préstamos	1,882,733	88,015	-	-	-	1,970,748
Utilidades no distribuidas	10,721,040	7,388,389	(231,021)	75,387	(7,232,757)	10,721,038
Total de patrimonio	39,678,854	7,976,404	228,538	393,930	(8,293,173)	39,984,553
Total de pasivos y patrimonio	289,967,130	8,739,668	241,873	526,922	(7,367,777)	292,107,816

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas
por el periodo terminado el 30 de junio de 2018
(En balboas)

	Banco Delta, S.A.	Leasing de Panamá, S.A.	Rueland Investment, Inc.	Delta Entregas, S.A.	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones:						
Intereses ganados sobre:						
Préstamos	28,058,898	949,695	0	0	-14,543	28,994,050
Depósitos a plazo	286,905	0	0	0	0	286,905
Inversiones	1,701,841	0	0	0	0	1,701,841
Comisiones ganadas	6,398,359	164,557	0	0	0	6,562,916
Total de ingresos por intereses y comisiones	36,446,003	1,114,252	0	0	-14,543	37,545,712
Gastos de intereses sobre:						
Depósitos	9,711,870	0	0	0	0	9,711,870
Financiamientos recibidos	1,469,433	14,543	0	0	-14,543	1,469,433
Bonos y valores comerciales negociables	1,562,687	0	0	0	0	1,562,687
Total gastos de intereses	12,743,990	14,543	0	0	-14,543	12,743,990
Ingresos neto por intereses y comisiones	23,702,013	1,099,709	0	0	0	24,801,722
Menos:						
Provisión para pérdidas en préstamos	-5,617,606	-84,387	0	0	0	-5,701,993
Provisión para inversiones deterioradas	0	0	0	0	0	0
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	-464,802	-45,240	0	0	0	-510,042
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	17,619,605	970,082	0	0	0	18,589,687
Otros ingresos (gastos):						
Cancelación anticipada y venta de equipo	178,109	59,001	0	-4,577	0	232,533
Servicios de administración de seguros	1,312,628	0	0	0	0	1,312,628
Ganancia en venta de inversiones	82,098	0	0	0	0	82,098
Otros ingresos	225,818	175	0	323,278	-323,278	225,993
Gastos de comisiones	-619,778	-20,800	0	0	0	-640,578
Total de otros ingresos, neto	1,178,875	38,376	0	318,701	-323,278	1,212,674
Ingreso por el método de participación	921,540	0	0	0	-921,540	0
Total de ingresos de operaciones, neto	19,720,020	1,008,458	0	318,701	-921,540	19,802,361
Gastos generales y administrativos:						
Gasto de Personal	9,294,221	0	0	0	0	9,294,221
Alquileres y mantenimiento	1,252,004	0	0	48,194	323,278	976,920
Impuestos varios	218,433	62,152	11,587	10,062	0	302,234
Depreciación y amortización	2,364,766	0	0	196,248	0	2,561,014
Gastos de Oficina	349,551	273	0	0	0	349,824
Gastos de Tecnología	1,052,510	0	0	0	0	1,052,510
Seguros	72,483	1,881	0	41,106	0	115,470
Gasto de Directores	385,343	0	0	0	0	385,343
Superintendencia de Bancos	152,746	0	0	0	0	152,746
Gastos de Mercadeo	550,880	0	0	0	0	550,880
Gastos de cobranza y custodía	352,934	2,740	0	0	0	355,674
Gastos operativos	1,127,494	50	0	9,577	0	1,137,121
Otros gastos	235,986	0	0	0	0	235,986
Honorarios profesionales	447,480	23,196	0	80	0	470,756
Total de gastos generales y administrativos	17,856,831	90,292	11,587	305,267	323,278	17,940,699
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	1,863,189	918,166	-11,587	13,434	-921,540	1,861,662
Impuesto sobre la renta diferido/ corriente	304,238	3,811	0	-2,284	0	305,765
Utilidad neta	2,167,427	921,977	-11,587	11,150	-921,540	2,167,427
Utilidades no distribuídas (déficit acumulado) al inicio del año	10,615,090	6,554,427	-219,434	64,237	-6,399,230	10,615,090
Dividendos pagados / Ajustes	-377,895		0		88,013	-289,882
Ajuste de provisión regulatoria de préstamos	-1,644,339	-88,015				-1,732,354
Ajuste de provisión de bienes adjudicados	-39,243					-39,243
Utilidades no distribuídas (déficit acumulado) al final del trimestre	10,721,040	7,388,389	-231,021	75,387	-7,232,757	10,721,038

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

IV. CERTIFICACIÓN DE BIENES FIDUCIARIOS

Adjuntamos certificación del patrimonio fideicomitido, al 30 de junio de 2018, del fideicomiso que respalda la Emisión de Bonos Corporativos de Banco Delta, S.A., emitida por el fiduciario.

MMG BANK

MMG BANK CORPORATION
MMG Tower, Piso 22
Avenida Paseo del Mar
Costa del Este
Tel.: (507) 265-7600
Fax: (507) 265-7601
Apdo. 0832-02453
World Trade Center
República de Panamá
www.mmgbank.com

CERTIFICACIÓN

BANCO DELTA, S.A. (BMF)
MMG Bank Corporation
BONOS CORPORATIVOS ROTATIVOS
US$ 30.000,000.00

En nuestra condición de agente fiduciario del Fideicomiso de Garantía constituido por BANCO DELTA, S.A. (BMF) (en adelante la "Emisora") que ha sido constituido con el objeto de garantizar las obligaciones derivadas de una o más series de la oferta pública de bonos corporativos de hasta Treinta Millones de Dólares con 00/100 (US$ 30.000,000.00), que ha sido autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Resolución CNV No. 173-10 de 19 de mayo de 2010 (en adelante los "Bonos"); por este medio certificamos que al 30 de junio de 2018 la Emisora no ha emitido series de Bonos garantizados por el Fideicomiso de Garantía.

La presente certificación ha sido emitida en la ciudad de Panamá, República de Panamá, el día doce (12) de julio de dos mil dieciocho (2018).

MMG BANK CORPORATION, a título fiduciario.

Mario De Diego Gambotti
Firma Autorizada

Marielena García Maritano
Firma Autorizada

V. DIVULGACIÓN DEL INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Por este medio identificamos que el medio por el cual Banco Delta S.A. divulgará el presente Informe de Actualización Trimestral, será la siguiente página colectiva de Internet: www.bandelta.com

Juan A. Lavergne
Vicepresidente de Finanzas y
Tesorería

Panamá, 31 de agosto de 2018.